J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.

Roční zpráva o hospodaření, výroční zpráva investiční společnosti a investičních fondů, pro které investiční společnost vykonávala činnost administrátora, za rok 2014

FSG

Zpráva nezávislého auditora

určená akcionářům a statutárnímu orgánu společnosti

J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.

Zpráva o výroční zprávě

Ověřili jsme též soulad výroční zprávy investiční společnosti J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s., IČ: 476 72 684, sídlem Praha 8, Pobřežní 14/297, PSČ 186 00 a administrovaných investičních fondů s účetními závěrkami, které jsou obsaženy v této výroční zprávě. Naším úkolem je vydat na základě provedeného ověření výrok o souladu výroční zprávy s účetními závěrkami.

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.

Výrok auditora
Podle našeho názoru jsou informace uvedené ve výroční zprávě investiční společnosti J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s. a administrovaných investičních fondů k 31.12.2014 ve všech významných (materiálních) ohledech v souladu s výše uvedenými účetními závěrkami.

Zpráva o ověření zprávy o vztazích mezi propojenými osobami

Ověřili jsme věcnou správnost údajů uvedených ve zprávě o vztazích mezi propojenými osobami společnosti J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s., IČ: 476 72 684, sídlem Praha 8, Pobřežní 14/297, PSČ 186 00, k 31.12.2014. 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 31.12.2014 obsahuje významné (materiální) věcné nesprávnosti.

V Praze dne 23. dubna 2015

Komora auditorů ČR * KA ČR * číslo oprávnění 154 FSG Finaudit, s.r.o. OLOMOUC

FSG Finaudit, s.r.o.
třída Svobody 645/2, Olomouc,
auditorské oprávnění společnosti KAČR č. 154
Ing. Jakub Šteinfeld
auditor odpovědný za vypracování
zprávy jménem společnosti,
auditorské oprávnění KAČR č. 2014

Roční zpráva o hospodaření, výroční zpráva investiční společnosti a administrovaných investičních fondů za rok 2014

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

Administrované investiční fondy v průběhu rozhodného období:

Fondy kolektivního investování (určené pro veřejnost) - speciální

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

Fondy kolektivního investování (určené pro veřejnost) - standardní

- J&T FLEXIBILNÍ dluhopisový otevřený podílový fond

Fondy kvalifikovaných investorů

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

Fondy v procesu likvidace

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

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

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

ZPRÁVA PŘEDSTAVENSTVA O ČINNOSTI ZA ROK 2014

PROFIL SPOLEČNOSTI

Název	**J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.**
IČ	47 67 26 84
Rejstříkový soud	Městský soud v Praze, oddíl B, vložka 5850
Předmět činnosti	Obhospodařování a administrace fondů, správa aktiv
Sídlo, kontaktní adresa	Pobřežní 14/297, Praha 8, PSČ: 18600
Místo působení	Česká republika
Akcionáři	J&T BANKA, a.s. - 100 % akcionář
Základní kapitál	20 000 000,-Kč
Vlastní kapitál k 31. 12. 2014	106 696 tis. Kč
Majetek ve správě k 31. 12. 2014	9,508 mld. Kč
Depozitář	Komerční banka, a. s.

Investiční společnost je zapsána do seznamu investičních společností vedeného ČNB.

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

ORGÁNY SPOLEČNOSTI K ROZHODNÉMU DNI

Představenstvo:

Předseda: Mgr. Miloslav Zábojník – členem od 27. července 1999, znovuzvolen dne 6. ledna 2012

Člen: Mgr. Eva Bryndová – členem od 6. ledna 2012

Člen: Ing. Roman Hajda – členem od 6. ledna 2012

Dozorčí rada:

Předseda: Mgr. Ivo Enenkl – členem od 22. června 2004, znovu zvolen dne 23. června 2014

Člen: Štěpán Ašer, MBA - členem od 30. dubna 2010

Člen: Ing. Igor Kováč - členem od 6. ledna 2012

Vedení společnosti:

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

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

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

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

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

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

Popis změn v orgánech společnosti:

V rozhodném období došlo k následujícím změnám v orgánech společnosti. Na začátku roku 2014 bylo představenstvo společnosti tvořeno 5 členy, kdy za společnost byl oprávněn jednat

samostatně předseda nebo místopředseda představenstva, ostatní členové představenstva byli oprávněni jednat jménem společnosti pouze společně s jiným členem představenstva.

Ke dni 31. března 2014 rezignovala na svou funkci členka představenstva Ing. Michaela Šály (členem představenstva od 7. března 2012).

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

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

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

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

Od 30. června 2014 nedošlo k žádné další změně v složení statutárních a dozorčích orgánů investiční společnosti a uvedený stav byl platný po celý zbytek roku 2014.

Popis zkušeností a kvalifikace členů představenstva a dozorčí rady:

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

Mgr. Eva Bryndová – absolvent přírodovědecké fakulty Masarykovy univerzity v Brně. V oblasti 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, oblasti nemovitostních a developerských projektů se věnuje od roku 2011, ve skupině J&T pracuje od roku 1999.

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

Ing. Michaela Šály – absolvent VŠE v Praze, obor mezinárodní obchod. V oblasti nemovitostních a developerských projektů pracuje již od roku 2006, ve skupině J&T pracovala od roku 2008 do roku 2013.

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

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

Štěpán Ašer, MBA – člen představenstva J&T BANKY, a.s., v oblasti 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 manažeři spravující fondy v rozhodném období:

Portfoliomanažeři spravující fondy v období od 1. ledna 2014 do 31. prosince 2014			
Název fondu	**Portfoliomanažer fondu**	**Kooperující portfoliomanažer fondu**	**Kooperující portfoliomanažer fondu**
Fondy kolektivního investování (určené pro veřejnost) - speciální			
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 KOMODITNÍ OPF	Ing. Marek Janečka	Ing. Martin Kujal	Mgr. Miloslav Zábojník
J&T LIFE 2020	Ing. Marek Janečka	Ing. Martin Kujal	Mgr. Miloslav Zábojník
J&T LIFE 2025	Ing. Marek Janečka	Ing. Martin Kujal	Mgr. Miloslav Zábojník
J&T LIFE 2030	Ing. Marek Janečka	Ing. Martin Kujal	Mgr. Miloslav Zábojník
J&T LIFE 2035	Ing. Marek Janečka	Ing. Martin Kujal	Mgr. Miloslav Zábojník
J&T LIFE 2040	Ing. Marek Janečka	Ing. Martin Kujal	Mgr. Miloslav Zábojník
J&T MONEY CZK OPF	Ing. Martin Kujal	Ing. Marek Janečka	Mgr. Miloslav Zábojník
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 PERSPEKTIVA OPF	Mgr. Miloslav Zábojník	Ing. Martin Kujal	Ing. Marek Janečka
Fondy kolektivního investování (určené pro veřejnost) - standardní			
J&T FLEXIBILNÍ OPF	Ing. Martin Kujal	Ing. Marek Janečka	Mgr. Miloslav Zábojník
Fondy kvalifikovaných investorů			
J&T FVE UPF	Mgr. Miloslav Zábojník	Ing. Martin Kujal	Ing. Marek Janečka
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 OSTRAVICE ACTIVE LIFE UPF	Mgr. Miloslav Zábojník	Ing. Martin Kujal	Ing. Marek Janečka
J&T REALITY OPF	Mgr. Miloslav Zábojník	Ing. Martin Kujal	Ing. Marek Janečka
J&T RETAIL OPPORTUNITIES OPF	Mgr. Miloslav Zábojník	Ing. Martin Kujal	Ing. Marek Janečka
J&T VENTURES I UPF	Mgr. Miloslav Zábojník	Ing. Martin Kujal	Ing. Marek Janečka
Fondy v procesu likvidace			
EUROCOM OPF	Mgr. Miloslav Zábojník	Ing. Martin Kujal	Ing. Marek Janečka
Fondy jiných investičních společností (J&T Advanced Solution SICAV p.l.c.)			
J&T Advanced Equity Fund	Ing. Marek Janečka	Ing. Martin Kujal	Mgr. Miloslav Zábojník
J&T Alternative Investments 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, jako zaměstnanci investiční společnosti, 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. Žádný fond administrovaný investiční společností, neměl v průběhu rozhodného období jiného obhospodařovatele, než investiční společnost.

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

Popis zkušeností a kvalifikace portfolio manažerů:

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.

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.

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.

V průběhu rozhodného období vykonávala společnost činnost obhospodařovatele a administrátora pro následující investiční fondy:

Fondy kolektivního investování (určené pro veřejnost) - speciální

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

Fondy kolektivního investování (určené pro veřejnost) - standardní

- J&T FLEXIBILNÍ dluhopisový otevřený podílový fond

Fondy kvalifikovaných investorů

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

Fondy v procesu likvidace

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

V průběhu rozhodného období vykonávala společnost činnost obhospodařovatele pro následující investiční fondy::

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)

Investiční společnost vykonávala společnost činnost obhospodařovatele a administrátora nebo činnost obhospodařovatele pro všechny uvedené fondy po celé rozhodné období. Investiční společnost byla jediným obhospodařovatelem všech uvedených fondů po celou dobu rozhodného období, nebo pokud fond vznikl nebo zanikl v průběhu uvedeného období, od nebo do doby vzniku nebo zániku konkrétního fondu.

ZPRÁVA O ČINNOSTI SPOLEČNOSTI

Komentář výsledků k rozhodnému dni

Společnost INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a. s. ukončila rozhodné období s hospodářským výsledkem po zdanění ve výši 82 770 tis. Kč a s hodnotou vlastního kapitálu k poslednímu dni rozhodného období ve výši 106 696 tis. Kč. Aktiva společnosti k poslednímu dni rozhodného období činí 135 358 tis. Kč. K poslednímu dni rozhodného období spravovala investiční společnost majetek ve výši 9,508 mld. Kč. Celkem obhospodařuje a má majetek ve správě a v úschově ve výši 9,516 mld. Kč. Investiční společnosti se dlouhodobě daří plnit všechny plánované ukazatele a dosažené výsledky plně odpovídají nastavené dlouhodobé strategii společnosti.

Základní statistické údaje o hospodaření investiční společnosti

Rok	31.12.2014	30.9.2014	30.6.2014	31.3.2014	31.12.2013
Počet zákazníků společnosti (DPM)	5	5	5	5	5
Výnosy z poplatků a provizí / mil. Kč	147,92	89,17	58,55	28,33	141,56
Objem obhospodařovaného majetku, majetku v úschově a ve správě / mil. Kč	9 508,18	9 084,84	8 524,74	7 809,17	7 462,76
Vlastní kapitál	106 696,00	71 352,00	56 355,00	122 926,00	108 215,00
Hospodářský výsledek před zdaněním / mil. Kč	102,36	58,42	39,78	18,78	103,62
Hospodářský výsledek po zdanění / mil. Kč	82,77	47,37	32,27	15,20	83,71
Přepočtený stav zaměstnanců na konci období	13	12	12	12	12

Vybrané ekonomické ukazatele

Poměrové ukazatele	Stav k 31. 12. 2014 (v 0,00 %)	Stav k 30. 09. 2014 (v 0,00 %)	Stav k 30. 06. 2014 (v 0,00 %)	Stav k 31. 03. 2014 (v 0,00 %)	Stav k 31. 12. 2013 (v 0,00 %)
Cizí kapitál (Cizí zdroje / Aktiva celkem)	21,17	58,49	63,30	18,06	22,34
Cizí kapitál II (Cizí zdroje / Vlastní kapitál)	26,86	140,93	172,51	22,05	28,76
Úrokové zatížení hospodářského výsledku (Náklady na úroky / HV po zd.)	-	-	-	-	-
Rentabilita aktiv - ROA (HV po zd. / Aktiva celkem)	61,15	27,55	21,01	10,13	60,07
Rentabilita průměrných aktiv - ROAA (HV po zd. / Aktiva celkem - pr. stav)	55,16	30,81	21,86	10,51	95,99
Rentabilita vlastního kapitálu - ROE (HV po zd. / Vlastní kapitál)	77,58	66,38	57,26	12,37	77,35
Rentabilita průměrného vlastního kapitálu - ROAE (HV po zd. / Vlastní kapitál - pr. stav)	88,90	52,80	33,67	13,15	123,34
Rentabilita průměrného kapitálu tier 1 - ROAE (HV po zd. / Kapitál tier 1 - pr. stav)	347,54	198,99	135,73	64,03	355,70
Rentabilita (HV po zdanění / Výnosy z poplatků a provizí)	55,96	53,12	55,12	53,66	59,13
Mzdová náročnost (Náklady na zam. / Výnosy z poplatků a provizí)	11,19	14,25	15,90	12,63	10,62
Správní náklady na jednoho zaměstnance (Správní náklady /poč. zam.) v tis. Kč	2 146,54	1 794,92	1 283,17	582,42	2 141,83

Investiční společnost

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

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

Předmětem podnikání investiční společnosti je výkon činností podle zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, a to:

- obhospodařování standardních fondů a srovnatelných zahraničních investičních fondů, speciálních fondů a zahraničních investičních fondů srovnatelných se speciálním fondem a fondů kvalifikovaných investorů a zahraničních fondů srovnatelných s fondem kvalifikovaných investorů,

- provádění administrace výše uvedených investičních fondů,
- obhospodařování majetku zákazníka, jehož součástí je investiční nástroj, na základě volné úvahy v rámci smluvního ujednání (portfolio management),
- provádění úschovy a správy investičních nástrojů včetně souvisejících služeb, avšak pouze ve vztahu k cenným papírům a zaknihovaným cenným papírům vydávaných investičním fondem nebo zahraničním investičním fondem,
- poskytování investičního poradenství týkajícího se investičních nástrojů

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

Auditorem všech administrovaných fondů je společnost FSG FinAudit s.r.o., tř. Svobody 2, 772 00 Olomouc, IČ: 61947407, zapsaná v rejstříku vedeném Krajským soudem v Ostravě, oddíl C, vložka 12983, osvědčení číslo 154, a to po celé rozhodné období.

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

Investiční společnost je součástí regulovaného konsolidačního celku Ing. Ivana Jakaboviče a Ing. Jozefa Tkáče na základě zákona č. 21/1992 Sb., o bankách, a vyhlášky České národní banky č. 163/2014 Sb. o výkonu činnosti bank, spořitelních a úvěrních družstev a obchodníků s cennými papíry a je zahrnuta do konsolidované účetní závěrky společnosti J&T FINANCE GROUP SE, IČ: 27592502, se sídlem Praha 8, Pobřežní 297/14, PSČ 186 00, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl H, vložka 1317, sestavené v souladu s pravidly IFRS, a to po celé rozhodné období.

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

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

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

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

Osobami personálně propojenými osobou Mgr. Ivo Enenkl s investiční společností jsou Enenkl Vyroubal Brudný v.o.s., Škroupova 1114/4, Moravská Ostrava, 702 00 Ostrava, IČ: 26823683 a to od začátku rozhodného období do 20. ledna 2014, dále Čeladná Property s.r.o., Čeladná 814, PSČ 739 12, IČ: 28610008 a to od začátku rozhodného období do 10. prosince 2014, dále Nadační fond Jízda pro život, Ostrava, Moravská Ostrava, Škroupova 1114/4, PSČ 702 00, IČ: 27828913 a Byty Farské, s.r.o., Čeladná 884, PSČ 739 12, IČ: 29446988 a to po celé rozhodné období, dále Vaba bank Inc. Varaždin, Aleja Kralja Zvonimira 1, 42000 Varaždin, Chorvatsko, IČ: 0675539 a to od 12. května 2014 do konce rozhodného období.

Osobami personálně propojenými osobou Štěpán Ašer, MBA jsou J&T BANKA, a.s., Praha 8, Pobřežní 297/14, PSČ 186 00, IČ: 471 15 378, dále ATLANTIK finanční trhy, a.s., Pobřežní 297/14, 186 00 Praha 8, IČ: 262 18 062, dále J&T IB and Capital Markets, a.s., Praha 8, Karlín, Pobřežní 297/14, PSČ 186 00, IČ: 247 66 259 a J&T Bank ZAO, Moskva, Kadševskaya, Ruská federace, IČ: 1027739121651 a to po celé rozhodné období.

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

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

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

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

Žádný z fondů nemá hlavního podpůrce.

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

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

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

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

Informace o podmínkách a hlavních charakteristikách kapitálu a jeho složek	
Souhrná výše původního kapitálu (tier 1)	**23 943**
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	57
Souhrná výše dodatkového kapitálu (tier 2)	
Souhrná výše kapitálu na krytí tržních rizik (tier 3)	
Souhrná výše odečitatelných položek	**74**
Souhrná výše kapitálu po zohlednění odčitatelných položek a stanovených limitů pro dodatkový kapitál	**23 869**

Údaje o kapitálových požadavcích	
Souhrná výše kapitálových požadavků	**10 521**
Hodnota rizikově vážených aktiv	**125 265**
Výše jednotlivých kapitálových požadavků:	
k úvěrovému riziku	10 021
k vypořádacímu riziku	-
k pozičnímu , měnovému a komoditnímu riziku	499
k operačnímu riziku	-
k riziku angažovanosti obchodního portfólia	-
k ostatní nástrojům obchodního portfolia	-
Kapitálové požadavky na základě režijních nákladů	**6 517**
Kapitálová přiměřenost (v %)	**18,15**

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 2014, konkrétně ve výši 91 140,- Kč. Částka byla uhrazena v průběhu 1. čtvrtletí roku 2015. Základ pro výpočet příspěvku do Garančního fondu ve výši 4 556 979,15 Kč tvoří pouze výnosy z poplatků a provizí za poskytnuté investiční služby, které souvisejí s daným obdobím (kalendářním rokem 2014), nikoli obdržené (přijaté) příjmy v tomto období.

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

Peněžité i nepeněžité plnění od investiční společnosti, která přijali v rozhodném období členové představenstva, dozorčí rady a ostatní vedoucí osoby, 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.

Údaje o mzdách, úplatách a obdobných příjmech portfolio manažerů a vedoucích osob, které mohou být považovány za odměny, vyplacené investiční společností jeho pracovníkům nebo vedoucím osobám v účetním období, členěných na pevnou a pohyblivou složku jsou uvedeny v následující tabulce. Investiční společnost nevyplácí odměny, které by byly závislé na zhodnocení kapitálu konkrétního fondu.

Údaje o mzdách	Pevná část mzdy	Pohyblivá část mzdy
Portfolio manažeři fondů	4 482 676,00 Kč	1 358 750,00 Kč
Ostatní vedoucí osoby	2 713 222,00 Kč	299 550,00 Kč

V majetku členů dozorčí rady bylo ke konci rozhodného období 119 ks a v majetku ostatních vedoucích osob je 4 934 570 ks podílových listů investičních fondů obhospodařovaných investiční společností, z toho 3 981 259 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 i fondů 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.

Administrované fondy jsou vystaveny rizikům, která jsou popsána v jejich statutech. Investiční společnost minimalizuje uvedená rizika zejména prostřednictvím rozložení rizika v souladu s jednotlivými dílčími limity, jak jsou uvedeny v statutu jednotlivých fondů.

Investiční společnost stanovila postupy řízení rizika likvidity ve společnosti a pohotovostní plán společnosti pro řízení krize likvidity. Společnost uplatňuje takové postupy řízení rizika likvidity obhospodařovaných fondů, které zajistí, že je fond schopen kdykoliv splnit povinnosti odkupu podílového listu ve lhůtě a za podmínek daných ZISIF. Představenstvo společnosti je pravidelně informováno o likvidní situaci jednotlivých fondů a o ukazateli celkové likvidity fondu a bezodkladně v případech, kdy se likvidní situace ve 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 strategie společnost pro další období je jednoznačně daná především předmětem podnikání investiční společnosti, kterým je výkon činností podle ZISIF, tak jak byl uveden v předchozí části zprávy.

Základem strategie společnosti pro další období je plynulé pokračování v dosavadní obchodní činnosti společnosti a její další rozvoj a zkvalitňování.

Cílem strategie společnosti pro další období je tedy především další zkvalitňování a rozšiřování služeb a to hlavně v oblasti správy a řízení investičních fondů. Společnost bude poskytovat služby administrátora a obhospodařovatele, přičemž služby administrátora bude poskytovat pouze fondům, které současně i obhospodařuje.

Společnost bude pokračovat v útlumu činnosti obhospodařování majetku zákazníka, jehož součástí je investiční nástroj, na základě volné úvahy v rámci smluvního ujednání (portfolio management). Tuto 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. Společnost nepředpokládá, že by poskytovala investičního poradenství týkajícího se investičních nástrojů.

Jak vyplývá z výše uvedeného, cílem společnosti je další rozvoj investiční společnosti, která se bude zaměřovat výhradně na poskytování služeb administrace a obhospodařování investičních fondů. 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, tak jak je popsána výše, 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 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.

Součástí celkové strategie společnosti je i strategie související s kapitálem a kapitálovou přiměřeností. Strategie související s kapitálem a kapitálovou přiměřeností vychází zejména z Nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 575/2013 ze dne 26. června 2013 o obezřetnostních požadavcích na úvěrové instituce a investiční podniky a o změně nařízení (EU) č. 648/2012 (CRR), ze Směrnice Evropského parlamentu a Rady 2013/36/EU ze dne 26. června 2013 o přístupu k činnosti úvěrových institucí a o obezřetnostním dohledu nad úvěrovými institucemi a investičními podniky, o změně směrnice 2002/87/ES a zrušení směrnic 2006/48/ES a 2006/49/ES a z Vyhlášky České národní banky č. 163/2015 o výkonu činnosti bank, spořitelních družstev a obchodníků s cennými papíry vč. souvisejících předpisů a opatření obecné povahy ČNB.

Princip kapitálové přiměřeností spočívá v tom, že každé podstupované riziko představuje potenciální ztrátu, kterou musí být investiční společnost schopna pokrýt vlastními zdroji. Jednotlivá rizika jsou kvantifikována a je u nich vyhodnocena možná ztráta. Velikost této ztráty je pak určena rizikově váženými aktivy (RWA). Souhrn RWA tedy vyjadřuje velikost rizika podstupovaného společností. Společnost musí udržovat kapitálové poměry podle CRR vč. všech relevantních rezerv na stanovených minimálních úrovních. Ke dni vydání této strategie je pro CET1 stanovena úroveň 7,0%, pro Tier1 je stanovena úroveň 8,5% a pro celkový kapitál je stanovena úroveň 10,5%.

Hodnota RWA a jednotlivých druhů kapitálu je stanovována v souladu s výše uvedenou platnou legislativou. Alternativně je možné při splnění podmínek stanovených v CRR stanovit kapitálový požadavek založený na fixních režijních nákladech. RWA vycházející z rizik jsou zásadní pro zajištění dostatečného kapitálu pro krytí neočekávaných ztrát.

Portfolio společnosti se obecně dělí na obchodní a investiční. Do obchodního portfolia se zařazují položky splňující požadavky čl. 102 a násl. CRR, zejména jde o položky, u kterých je záměr s nimi dále obchodovat, jsou denně přeceňované na tržní hodnotu podle situace na aktivním a likvidním oboustranném trhu. Do investičního portfolia se zahrnují všechny ostatní nástroje držené společností. Základním kritériem je záměr, se kterým společnost daný nástroj pořídila. Odlišný charakter rizika u obou portfolií má za důsledek rozdíly v počtu a způsobu stanovení RWA.

Strategie společnosti související s kapitálem a kapitálovými poměry a RWA je daná předmětem podnikání investiční společnosti. Investiční společnost neobchoduje na vlastní účet, nemá obchodní portfolio. Tím eliminuje tržní riziko a RWA. Společnost neposkytuje žádné úvěry.

Činitele, které ovlivňují kapitálové poměry společnosti tak jsou zejména tyto položky: hotovost, pohledávky z obchodního styku a pohledávky za obhospodařovanými fondy. Tyto položky jsou pak sledovány navíc s ohledem na likviditu. V případě nedostatku likvidity společnosti je jediný akcionář připraven likviditu obratem navýšit.

Vzhledem k výše popsanému se společnost v oblasti řízení strategie kapitálu a kapitálové přiměřenosti bude i nadále chovat stejně jako v minulých letech, s přihlédnutím k případným změnám příslušných právních předpisů, které by měly vliv na řízení strategie kapitálu a kapitálové přiměřenosti. Společnost tedy naplánuje v roce 2015 a ani v dalších letech žádné změny v dosavadní politice řízení kapitálu a kapitálové přiměřenosti.

Investiční strategie rozvoje IS/IT v dalším období je rovněž jednoznačně daná především předmětem podnikání investiční společnosti. Cílem strategie rozvoje IS/IT pro rok 2015 je především plynulé a bezproblémové zajištění chodu společnosti a plnění všech cílů a stanovených priorit v oblasti obsluhy klientského kmene a správy fondů a k plnění všech zákonných i podzákonných povinností spojených s předmětem podnikání společnosti.

Stanovené cíle a plány přihlíží k povaze a složitosti činností, které investiční společnost vykonává a k faktu, že vlastní činnosti v oblasti správy informačních technologií a informačních systémů (zejména oblasti aplikační služby, infrastrukturní služby, jako jsou konektivita, komunikace, správa koncových zařízení a tiskové služby a expertní služby jako např. provoz webového serveru) provádí na základě smlouvy o delegaci činností společnosti J&T BANKA, a.s. a J&T SERVICES ČR, a.s.

Obě společnosti poskytují své služby v souladu se svými platnými předpisy a především v souladu s platnou legislativou, s přihlédnutím k rozvoji všech činností a aktivit skupiny J&T, jež vyplývají z aktivně provozovaných činností, strategických záměrů a jsou v souladu s platnou legislativou zemí, kde J&T působí.

Prioritou strategie rozvoje IS/IT je především oblast ochrany dat a integrity systémů a pružné reagování na nové potřeby vyplývající z provozovaných činností investiční společnost a další zkvalitňování aktivně užívaných systémů.

Investiční společnost má dostatečné finanční zdroje k tomu, aby byla v případě potřeby schopna zabezpečit další rozvoj potřebných systémů prostřednictvím externích dodavatelů v potřebném časovém horizontu. Strategie rozvoje IS/IT je prostředkem k dalšímu zvyšování produktivity, efektivnosti, kvality a flexibility služeb. Cílem v dalším období je především zamezit používání IS/IT nevhodným způsobem, zvýšit angažovanost přímých uživatelů na dalším rozvoji systémů, Při rozhodování o budoucích aplikacích informačních technologií, by měly dostávat nejvyšší prioritu ty aplikace, které nejvíce přispívají k naplnění strategických cílů vytyčených v celkové strategii, které posilují konkurenční pozici investiční společnosti, upevňují její postavení vůči konkurentům, dodavatelům i zákazníkům a eliminují hrozby, které by se přitom mohly naplnit.

SOUHRN NEJDŮLEŽITĚJŠÍCH AKTIVIT V ROZHODNÉM OBDOBÍ

Na začátku rozhodného období vykonávala společnost činnost obhospodařovatele a administrátora pro následující investiční fondy:

Fondy kolektivního investování (určené pro veřejnost) - speciální

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

Fondy kolektivního investování (určené pro veřejnost) - standardní

- J&T FLEXIBILNÍ dluhopisový otevřený podílový fond

Fondy kvalifikovaných investorů

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

Fondy v procesu likvidace

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

V průběhu rozhodného období vykonávala společnost činnost obhospodařovatele pro následující investiční fondy::

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)

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

K datu 17. února 2014 proběhla aktualizace statutů fondů kolektivního investování a klíčových informací pro investory, v rámci které byly aktualizovány údaje uvedené ve statutech fondů, které vyžadují průběžnou nebo pravidelnou aktualizaci. Předmětem všech změn byly údaje přímo vyplývající ze změn týkajících se investiční společnosti, informace o výkonnosti nebo skutečných nebo předpokládaných výsledcích hospodaření fondu kolektivního investování, které vyžadují pravidelnou aktualizaci, a jednoduché změny, které se netýkají postavení nebo zájmů podílníků fondů kolektivního investování.

Na základě konzultace s potencionálními klienty fondu se investiční společnost rozhodla zrušit fond J&T RETAIL OPPORTUNITIES otevřený podílový fond, J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a. s., k jehož vytvoření došlo na základě rozhodnutí České národní banky ze dne 26. března 2013, č.j. 2013/3726/570, ke sp. zn. Sp/2012/751/571, které nabylo právní moci dne 26. března 2013. Potencionální klienti, pro něž byl fond určen, se vzhledem k finálnímu znění ZISIF a nařízení vlády č. 243/2013 Sb. o investování investičních fondů a o technikách k jejich obhospodařování (dále jen „Nařízení vlády“) rozhodli, že nebudou investovat do uvedeného fondu. Z tohoto důvodu do fondu neinvestoval žádný z klientů a fond reálně nezahájil emisi podílových listů. Vzhledem k tomu, že

dle § 280 ZISIF musel fondový kapitál fondu kvalifikovaných investorů do 12 měsíců ode dne vzniku investičního fondu dosáhnout alespoň částky odpovídající 1 250 000 EUR, investiční společnost požádala Českou národní banku o zápis do seznamů podle § 597 písm. b) ZISIF, konkrétně o výmaz fondu ze seznamu podílových fondů. K vlastnímu výmazu fondu ze seznamu podílových fondů došlo ke dni 26. března 2014 a fond k tomuto dni zanikl.

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

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

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

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

Fondy kolektivního investování (určené pro veřejnost) – standardní:

- J&T FLEXIBILNÍ dluhopisový otevřený podílový fond

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

vyvolané změnou právní úpravy nebo o aktualizaci uváděných údajů, respektive se změny netýkaly postavení nebo zájmů podílníků.

Fondy kolektivního investování (určené pro veřejnost) – speciální:

- J&T KOMODITNÍ otevřený podílový fond

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

Fondy kolektivního investování (určené pro veřejnost) – speciální:

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

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

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

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

Fondy kvalifikovaných investorů:

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

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

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

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

V červenci došlo i ke zrušení fondu J&T OPPORTUNITY EUR smíšený otevřený podílový fond, J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s., který byl do 25. července 2014 otevřeným podílovým fondem. K vytvoření fondu došlo na základě rozhodnutí České národní banky č.j. 2010/7765/570, ke sp. zn. Sp/2010/579/571, ze dne 1. září 2010, které nabylo právní moci dne 1. září 2010. Podílové listy nebyly přijaty k obchodování na regulovaném nebo oficiálním trhu nebo v mnohostranném obchodním systému ve smyslu zákona a byly převoditelné bez omezení, jejich identifikační kód ISIN byl CZ0008473584 pro emisi vedenou v samostatné evidenci. Cílem investiční politiky fondu bylo dosažení kapitálového růstu v dlouhodobém horizontu a to zejména prostřednictvím investic do instrumentů s vyšším investorským rizikem a výrazně vyšším potenciálem růstu s cílem dosáhnout dlouhodobě vysokého výnosu při akceptaci vyššího kombinovaného rizika domácích i světových akciových a dluhopisových trhů a s využitím dalších finančních instrumentů tuzemského i zahraničního finančního trhu, při zachování zásad kolektivního investování daných zákonem. Vzájemný poměr jednotlivých složek aktiv v podílovém fondu nebyl stanoven a byla možná vysoká koncentrace jednotlivých druhů aktiv. Referenční měnou fondu bylo EUR. V průběhu července 2014 byl uskutečněn odkup podílových listů všech zbývajících klientů fondu. Vzhledem k tomu, že po realizaci těchto odkupů nastala situace, kdy fond neměl žádné vydané podílové listy, neměl ani jednoho podílníka a neměl žádné volné prostředky na účtech. Z tohoto důvodu se dne 24. července 2014 sešlo mimořádně představenstvo společnosti a rozhodlo, že již nebude tento fond nadále nabízet a nebude vydávat žádné další podílové listy fondu, a tedy ukončí činnost tohoto fondu. Představenstvo rozhodlo v souladu s § 375 odst. a) ZISIF že se fond zrušuje s likvidací, a stanovilo jako první den likvidace a den zrušení fondu datum 26. července 2014. Investiční společnost následně odeslala České národní bance žádost o zápis do seznamů podle § 597 písm. b) ZISIF, konkrétně o výmaz fondu ze seznamu podílových fondů. Dne 26. července 2014 je formálně zahájena likvidace fondu na základě rozhodnutí obhospodařovatele, avšak vzhledem k tomu, že hned byly splněny všechny podmínky pro zrušení fondu podle § 376 bod 1) a 2) ZISIF, je ihned po zahájení v témže okamžiku i formálně ukončena likvidace fondu. Majetek fondu byl zpeněžen ještě před posledními žádostmi o odkup, byly splněny všechny dluhy ve fondu a současně byly odkoupeny všechny podílové listy. Protože fond již neměl v okamžiku zahájení likvidace fondu žádný majetek a fond neměl již ani žádné podílníky, nedošlo ani k tomu, že by administrátor fondu vyplácel podílníkům jejich podíly na likvidačním zůstatku. Na základě všech těchto skutečností a žádosti investiční společnosti byl fond J&T OPPORTUNITY smíšený otevřený podílový fond, J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a. s., který byl speciálním fondem, byl k datu 26. července 2014 v souladu s § 506 odst. 2 písm. d) ZISIF vymazán ze seznamu podílových fondů, který ČNB vede v souladu s ustanovením § 597 písm. b) ZISIF.

Na konci roku 2014 došlo k vyřešení situace u fondu EUROCOM otevřený podílový fond, který byl dlouhá léta v procesu likvidace. Rozdělení a zaslání prostředků fondu jednotlivým podílníkům v jeho případě dlouhodobě blokovala poslední nevyřešená záležitost a to blokované finanční prostředky

vedené na účtu u banky Natixis Bank. V roce 2013 Městský soud v Praze ve spolupráci s investiční společností a Českou národní bankou připravil žádost o právní pomoc, ve které požádal příslušné lucemburské justiční orgány, aby vydaly příkaz ke zrušení zajištění veškerých finančních prostředků a o to, aby po uvolnění blokace byly peníze ihned převedeny na účet fondu. Tyto prostředky byly v závěru roku 2013 na žádost orgánů České republiky činných v trestním řízení sice skutečně odblokovány, ale dál s nimi nebylo možné nakládat, protože Natixis Bank nezačala s investiční společností vůbec jednat o převodu, a to i přes několik výzev investiční společnosti k převodu těchto prostředků. Do snahy přimět Natixis Bank k zaslání odblokovaných peněžních prostředků na účet podílového fondu se postupně zapojil Městský soud v Praze a Česká národní banka. Jejich prostřednictvím se přes lucemburský orgán dohledu Commission de Surveillance du Secteur Financier po roce urgencí a soustředěného tlaku podařilo v závěru roku 2014 přimět Natixis Bank k zaslání prostředků na účet fondu. Investiční společnost následně spustila proces definitivního ukončení fondu a vyplacení prostředků. Investiční společnost se v případě vrácených, nedoručitelných nebo nevyzvednutých složenek pokusí podílníky odpovídajícím způsobem vyhledat a oslovit s cílem vyplatit jim jejich podíl. Pokud společnost obdrží informace, na základě kterých bude oprávněna opětovně zaslat výplatu na oprávněnou osobu, zašle opětovně vyplácenou částku, sníženou o případné poplatky za zaslání platby. V případě, že se informace potřebné k doručení prostředků vyhledat nepodaří (např. v případě, kdy se podílník na kontaktní adrese nevyskytuje, zásilku si nevyzvedne, případně zemřel a dosud nebylo pravomocně rozhodnuto o dědictví nebo investiční společnost neobdržela informaci o dědicích apod.), je investiční společnost povinna nevyzvednuté peněžní prostředky uložit do soudní úschovy nebo v případě, kdy bude nevyplacený podíl v hodnotě menší než soudní poplatek za soudní úschovu, nevyplacený podíl propadne státu.

Dne 30. prosince 2014 investiční společnost zveřejnila nové znění Obchodních podmínek. Tato kompletní změna Obchodních podmínek byla účinná od 1. února 2015. Změny se týkaly hlavně doplnění některých článků Podmínek a upřesnění konkrétních definic, a to zejména ve spojitosti s plánovaným uzavíráním smluv s distributory. Obchodní podmínky byly také přeformulovány tak, aby byly přehlednější.

Z ostatních významných skutečností, ke kterým došlo po rozhodném dnu, uvádíme především aktualizaci sdělení klíčových informací pro investory fondů, které investiční společnost administruje, ke kterým došlo dne 19. února 2015. V rámci aktualizace sdělení proběhly aktualizace rizikových profilů fondů - syntetických ukazatelů, informací o historické výkonnosti jednotlivých fondů a informací o celkové nákladovosti fondů v přecházejícím kalendářním roce.

S účinností od 24. února 2015 byly následně v souladu s požadavky plynoucími ze zákona a příslušných prováděcích předpisů upraveny i statuty fondů. Ve statutech byly aktualizovány údaje, které vyžadují průběžnou nebo pravidelnou aktualizaci, zejména údaje o schválení aktuálního znění statutu, seznam obhospodařovaných fondů, rizikový profil fondu - syntetický ukazatel, informace o historické výkonnosti fondu, informace o poplatcích a nákladech fondu, celková nákladovost, základní informace o daňovém režimu a datum vydání statutu. Při této příležitosti byly dále ve statutech provedeny změny, které upřesňují některé výkladově sporné pasáže, reagují na změnu zákona o daních apod. Kromě změn spočívajících v aktualizaci údajů, které vyžadují průběžnou nebo pravidelnou aktualizaci, byla v definici pojmů přeformulována definice majetku fondu a byla doplněna definice základního investičního fondu, jak ho definuje zákon o daních z příjmů. S účinností od 6. března 2015 byly změněny statuty fondů J&T FLEXIBILNÍ OPF, J&T MONEY CZK OPF, J&T BOND CZK OPF a J&T OPPORTUNITY CZK OPF.

Na konci rozhodného období vykonávala společnost činnost obhospodařovatele a administrátora pro následující investiční fondy:

Fondy kolektivního investování (určené pro veřejnost) - speciální

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

Fondy kolektivního investování (určené pro veřejnost) - standardní

- J&T FLEXIBILNÍ dluhopisový otevřený podílový fond

Fondy kvalifikovaných investorů

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

V průběhu rozhodného období vykonávala společnost činnost obhospodařovatele pro následující investiční fondy::

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 2014

V roce 2014 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 2014, která byla ověřena auditorskou firmou společností FSG FinAudit s.r.o. Dozorčí rada bere na vědomí zprávu auditora o ověření účetní závěrky a vyjádření k výsledkům hospodaření za rok 2014. Dozorčí rada vyslovuje souhlas s výrokem auditora, že účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv, pasiv a finanční situace společnosti k 31. prosinci 2014 a nákladů, výnosů a výsledků jejího hospodaření a peněžních toku za rok 2014 v souladu s českými účetními předpisy. Dozorčí rada proto doporučuje valné hromadě společnosti schválit účetní závěrku za rok 2014.

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 2014 a nemá k němu připomínek.

Na základě výše uvedeného dozorčí rada doporučuje valné hromadě schválit návrh představenstva na vypořádání hospodářského výsledku za rok 2014.

PÍSEMNÁ ZPRÁVA O VZTAZÍCH MEZI OVLÁDAJÍCÍMI OSOBAMI A OVLÁDANOU OSOBOU A MEZI OVLÁDANOU OSOBOU A OSOBAMI OVLÁDANÝMI STEJNOU OVLÁDAJÍCÍ OSOBOU

PÍSEMNÁ ZPRÁVA O VZTAZÍCH MEZI OVLÁDAJÍCÍMI OSOBAMI A OVLÁDANOU OSOBOU A MEZI OVLÁDANOU OSOBOU A OSOBAMI OVLÁDANÝMI STEJNOU OVLÁDAJÍCÍ OSOBOU ZA ÚČETNÍ OBDOBÍ ROKU 2014 ZA SPOLEČNOST J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S.

vypracovaná dle § 82 zákona č. 90/2012 Sb. o obchodních společnostech a družstvech (ZOK)

Zpracovalo představenstvo J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s., IČ: 47672684, se sídlem Praha 8, Pobřežní 14/297, PSČ 186 00, Česká republika (dále jen „JTIS")

I.

Struktura vztahů mezi ovládajícími osobami a ovládanou osobou a mezi ovládanou osobou a osobami ovládanými stejnou ovládající osobou, úloha ovládané osoby v něm, způsob a prostředky ovládání.

Představenstvu společnosti JTIS je známo, že v období od 1. 1. 2014 do 31. 12. 2014 byla JTIS ovládána přímo následujícími osobami:

J & T BANKA, a.s.,
IČ: 47115378, se sídlem Praha 8, Pobřežní 297/14, PSČ 186 00, Česká republika, kterou ovládá společnost J&T FINANCE GROUP SE

Představenstvu JTIS je známo, že v období od 1. 1. 2014 do 31. 12. 2014 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 J&T FINANCE GROUP SE.
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 J&T FINANCE GROUP SE.

J&T FINANCE GROUP SE
IČ: 27592502, se sídlem Praha 8, Pobřežní 297/14, PSČ 186 00, Česká republika, kterou ovládá společně Ing. Ivan Jakabovič a Ing. Jozef Tkáč.

Představenstvu JTIS je známo, že od 1. 1. 2014 do 31. 12. 2014 byla JTIS ovládána stejnými osobami, společně s následujícími ostatními ovládanými osobami, prostřednictvím společnosti J&T FINANCE GROUP SE

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

ART FOND - Stredoeurópsky fond súčasného umenia, a. s.
IČ: 47979160, se sídlem Dvořákovo nábrežie 8 Bratislava 811 02, Slovenská republika, ovládána společností J&T BANKA, a.s.

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

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

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.

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.

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

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

Salve Finance, a.s.
IČ: 35700165, se sídlem Plynárenská 7/A, 82460 Bratislava, Slovenská Republika
ovládána společností PB PARTNER, a.s.
Od 5.8.2014

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

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

PB IT, a.s.
IČ: 47621320, se sídlem Dvořákovo nábrežie 4, Bratislava 811 02, Slovenská republika, ovládána společností Poštová banka, a.s.
od 17.1.2014

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 SE

J&T SERVICES SR, s.r.o.
IČ: 46293329, se sídlem Dvořákovo nábrežie 8, Bratislava 811 02, Slovenská republika, ovládána společností J&T SERVICES ČR, a.s.

První zpravodajská a.s.
IČ: 27204090, se sídlem Praha 8, Pobřežní 297/14, PSČ 186 00 Česká republika, ovládána společností J&T Integris Group LTD.
Do 30.6.2014

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 SERVICES ČR, 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: 1067746577326, se sídlem Rossolimo 17, Moskva, Ruská federace, ovládána společností J&T SERVICES ČR, a.s.

Hotel Kadashevskaya, LLC
IČ: 1087746708642, se sídlem, Kadashevskaya Nabereznaya 26, 115035 Moskva, Ruská federace, ovládána společností J & T FINANCE, LLC
Od 12.9.2014

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 SE

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 GROUP SE

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 GROUP SE.

PBI, a.s.
IČ: 03633527, se sídlem Pobřežní 297/14, 18600 Praha 8, Česká republika
ovládána společností J&T FINANCE GROUP SE
Od 15.12.2014

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 Integris Group LTD.
Do 30.6.2014

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 GROUP SE

Bayshore Merchant Services Inc.
IČ: 01005740, se sídlem TMF Place, Road Town, Tortola, Britské Panenské ostrovy, ovládána společností J & T Integris Group Ltd.

J&T Bank & Trust Inc.
IČ: 00011908, se sídlem Lauriston House, Lower Collymore Rock, St. Michael, Barbados, ovládána společností Bayshore Merchant Services Inc.

J and T Capital, Sociedad Anonima de Capital Variable
IČ: 155559102, se sídlem Explanada 905-A, Lomas de Chapultepec, 11000, Ciudad de Mexico, Mexiko, ovládána společností Bayshore Merchant Services Inc.

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 Integris Group LTD.

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, Irsko, ovládána společností J&T MINORITIES PORTFOLIO LTD

J&T Global Finance I., B.V.
IČ: 53836146, se sídlem Weteringschans 26, Amsterdam, 1017 SG, Nizozemské království, ovládána společností J&T Integris Group LTD

J&T Global Finance II., B.V.
IČ: 53835697, se sídlem Weteringschans 26, Amsterdam, 1017 SG, Nizozemské království, ovládána společností J&T Integris Group LTD

J&T Global Finance III., s.r.o.
IČ: 47101181, se sídlem Dvořákovo nábrežie 8, Bratislava 811 02, Slovenská republika, ovládána společností J&T Integris Group LTD

J&T Global Finance IV., B.V.
IČ: 60411740, se sídlem Weteringschans 26, Amsterdam, 1017 SG, Nizozemské království, ovládána společností J&T Integris Group LTD
Od 4.4.2014

J&T Global Finance V., s.r.o.
IČ: 47916036, se sídlem Dvořákovo nábrežie 8, Bratislava 811 02, Slovenská republika, ovládána společností J&T Integris Group LTD
Od 10.10.2014

J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s. je členem konsolidačního celku finanční holdingové osoby Ing. Jakaboviče a Ing. Tkáče podle zákona č. 21/1992 Sb. o bankách. Způsoby a prostředky ovládání uvedené v této zprávě vyplývají z ovládání na základě podílu na základním kapitálu a hlasovacích právech dané společnosti.

II.

Přehled jednání učiněných v účetním období roku 2014, která byla učiněna na popud nebo v zájmu ovládající osoby nebo jí ovládaných osob, pokud se takovéto jednání týkalo majetku, který přesahuje 10 % vlastního kapitálu ovládané osoby zjištěného podle poslední účetní závěrky,

V průběhu účetního období nebyla v zájmu či na popud osoby ovládající a osob ovládaných osobou ovládající učiněna žádná jednání týkající se majetku, který přesahuje 10 % vlastního kapitálu ovládané osoby zjištěného podle poslední účetní závěrky.

III.

Přehled vzájemných smluv mezi osobou ovládanou a osobou ovládající nebo mezi osobami ovládanými

Společnost JTIS v roce 2014 uzavřela s propojenými osobami následující smlouvy, na jejichž základě JTIS přijala služby a poskytla za ně plnění:

Uzavřené smlouvy:

- Dne 1. ledna 2014 byla uzavřena smlouva o spolupráci při zajišťování společenských akcí se společností J&T SERVICES ČR, a.s.
- Dne 1. června 2014 byla uzavřena smlouva o poskytování odborné pomoci se společností J&T SERVICES ČR, a.s.
- Dne 1. června 2014 byla uzavřena smlouva o zpracování osobních údajů se společností J&T SERVICES ČR, a.s.
- Dne 1. října 2014 byl uzavřen dodatek č. 10 ke Smlouvě o podnájmu nebytových prostor uzavřené dne 31. srpna 2009 se společností J&T SERVICES ČR, a.s.

Společnost JTIS v roce 2014 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.

Posouzení toho, zda vznikla ovládané osobě újma, a posouzení jejího vyrovnání podle § 71 a 72 ZOK.

Ovládané osobě nevznikla žádná újma z výše uvedených vztahů podle § 71 a 72 ZOK. V průběhu roku 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.

V.

Zhodnocení výhod a nevýhod plynoucí ze vztahů mezi ovládající osobou a osobou ovládanou a mezi ovládanou osobou a osobami ovládanými stejnou ovládající osobou včetně konstatování, zda převládají výhody nebo nevýhody a jaká z toho pro ovládanou osobu plynou rizika.

JTIS je díky uzavřeným vztahům schopna efektivněji zajistit svůj provoz, využívá standardní bankovní služby poskytované mateřskou společností, využívá synergických efektů propojených společností.

Veškeré transakce mezi propojenými osobami byly realizované na základě tržních podmínek. Společnost JTIS využívala služeb propojených osob za obvyklých a běžných smluvních podmínek.

Z uvedených vztahů JTIS neplynou žádné výhody a nevýhody či jiná dodatečná rizika.

VI.

Prohlašujeme, že jsme do zprávy o vztazích mezi propojenými osobami společnosti
JTIS vyhotovované dle § 82 ZOK pro účetní období od 1. 1. 2014 do 31. 12. 2014 uvedli veškeré informace, k datu podpisu této zprávy známé.

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

ZPRÁVA O ČINNOSTI INVESTIČNÍCH FONDŮ, PRO KTERÉ V PRŮBĚHU ROZHODNÉHO OBDOBÍ VYKONÁVALA INVESTIČNÍ SPOLEČNOST ČINNOST OBHOSPODAŘOVATELE A ADMINISTRÁTORA

Fondy kolektivního investování (určené pro veřejnost) - speciální

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

Fondy kolektivního investování (určené pro veřejnost) - standardní

- J&T FLEXIBILNÍ dluhopisový otevřený podílový fond

J&T BOND CZK smíšený otevřený podílový fond

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 a DIČ CZ683110572. Emisi podílových listů fondu vedených v samostatné evidenci byl přidělen ISIN CZ0008473634. Fond je zřízen na dobu neurčitou. Aktuální znění statutu fondu bylo schváleno představenstvem investiční společnosti dne 6. března 2015 a nabylo účinnosti dne 6. března 2015. Údaje uvedené ve statutu, které vyžadují průběžnou nebo pravidelnou aktualizaci, budou aktualizovány v únoru 2016. Fond je otevřeným podílovým fondem, který není právnickou osobou. Fond je speciálním fondem kolektivního investování. Podle klasifikace fondů závazné pro členy AKAT ČR se jedná o smíšený fond. Fond není řídícím ani podřízeným speciálním fondem. Institut shromáždění podílníků není zřízen.

Dne 22. července 2014 došlo ke změně názvu fondu, kdy byl z názvu fondu odstraněn název investiční společnosti. Od té doby nedošlo ke změně názvu fondu, k žádnému sloučení nebo splynutí, změně obhospodařovatele, změně administrátora, přeměně fondu a ani dalším obdobným událostem.

Cílem investiční politiky fondu je dosažení kapitálového růstu v dlouhodobém horizontu a zhodnocení majetku fondu nad úroveň výnosu bankovních vkladů a to zejména prostřednictvím investic do investičních nástrojů s pevným výnosem, především dluhových cenných papírů a jiných obdobných investičních nástrojů, nástrojů peněžního trhu, cenných papírů vydávaných fondy kolektivního investování, finančních derivátů a repo obchodů. Budou využívány všechny zákonem povolené druhy majetkových hodnot a nástroje tuzemského i zahraničního finančního trhu, a to i majetkové hodnoty a nástroje s vyšším investorským rizikem, při zachování zásad kolektivního investování daných zákonem.

Strategická alokace jednotlivých složek majetku fondu není stanovena, poměry jednotlivých složek majetku fondu nejsou stanoveny, řídí je portfolio manažer fondu dle aktuální situace na trhu a v závislosti na očekávaném vývoji trhů. Investiční limity mohou být využívány do maximální výše povolené zákonem. Riziko z nepříznivého vývoje devizových kursů u složek majetku fondu denominovaných v měnách odlišných od referenční měny může být zajištěno zejména termínovými či opčními obchody.

Fond není ve výběru dluhopisů omezován kategorií emitenta, mírou modifikované durace dluhopisového portfolia, ani požadavky na hodnocení kvality držených dluhopisů (rating).

Fond je vhodný pro investory, kteří jsou ochotni akceptovat zvýšené riziko, riziko vysoké koncentrace jednotlivých složek majetku fondu a kteří hledají s tím spojené vysoké možné zhodnocení prostředků.

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.

Ke změně investiční strategie může dojít, pokud se jedná o změnu přímo vyvolanou změnou právní úpravy, v důsledku změny statutu fondu, která mu umožňuje investovat jako podřízený fond, nebo v důsledku pravomocného rozhodnutí ČNB o omezení rozsahu investiční strategie.

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). Fond nekopíruje žádný určitý index.

Fond je smíšeným fondem, který investuje do různých druhů aktiv na různých trzích a nemá stanoveny přesné limity pro podíl majetkových hodnot, které mohou být nabyty do jmění fondu.

Fond je vhodný pro investory, kteří chtějí dlouhodobě investovat, 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 minimálně 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 tuto dobu.

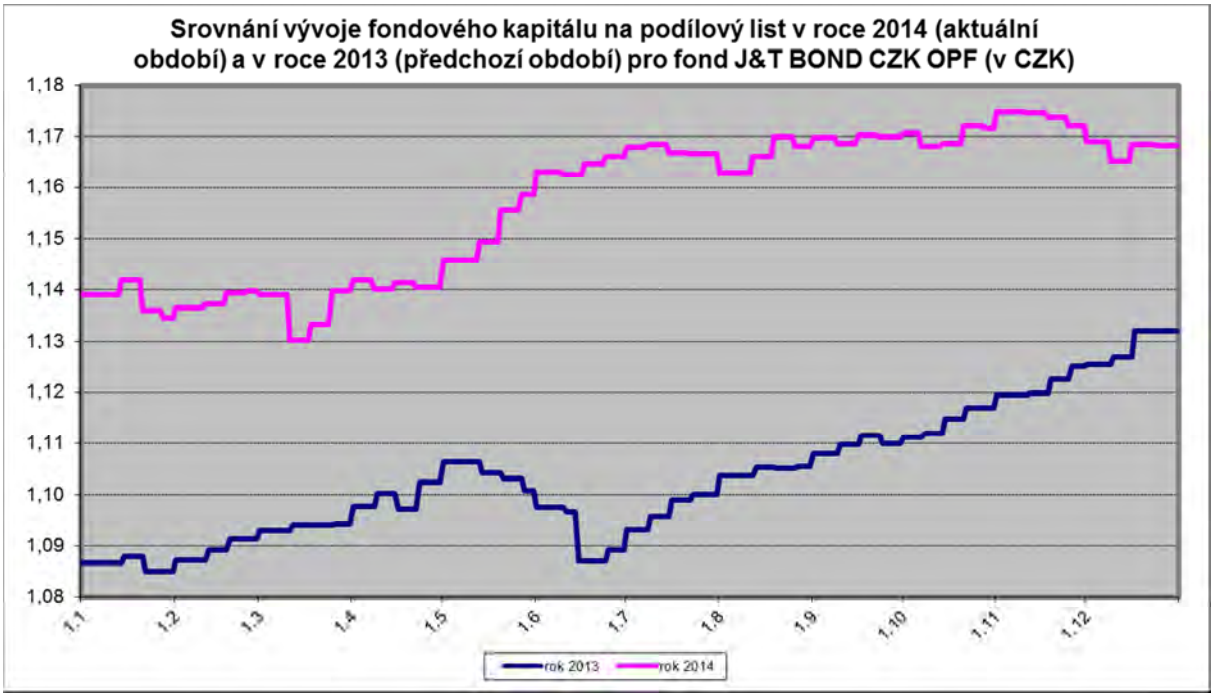
Podílové listy mají podobu zaknihovaného cenného papíru. Podílové listy jsou vydány ve formě na doručitele. Podílové listy fondu nejsou přijaté k obchodování na evropském regulovaném trhu, ani nejsou přijaté k obchodování v mnohostranném obchodním systému, ani není jejich cena uveřejňována prostřednictvím evropského regulovaného trhu nebo mnohostranného obchodního systému. Jmenovitá hodnota podílového listu je 1,00 CZK. Podílové listy fondu jsou vydávány v CZK. Emisi podílových listů fondu vedených v samostatné evidenci byl přidělen ISIN CZ0008473634.

Jednorázové poplatky účtované investorovi před nebo po uskutečnění investice	
Vstupní poplatek (přirážka)	**3,00 % z aktuální hodnoty podílového listu ke dni připsání finančních prostředků na účet fondu**
Výstupní poplatek (srážka)	**0,00 % z aktuální hodnoty podílového listu ke dni doručení žádosti o odkup administrátorovi fondu**
Jedná se o nejvyšší částku, která může být investorovi účtována před uskutečněním investice, nebo před vyplacením investice	
Náklady hrazené z majetku speciálního fondu v průběhu roku (Tyto náklady se odrazí pouze ve výkonnosti příslušné investice, nejsou účtovány přímo investorovi)	
Celková nákladovost	**1,26%**
Jedná se o údaj za předchozí účetní období	
Náklady hrazené z majetku speciálního fondu za zvláštních podmínek (Tyto náklady se odrazí pouze ve výkonnosti příslušné investice, nejsou účtovány přímo investorovi)	
Výkonnostní poplatek	**0,00%**

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.

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



Při srovnání se stejným obdobím minulého roku nedošlo k výrazné změně investiční strategie. Vzhledem k tomu, že v aktuálním ani v předchozím rozhodném období nedošlo k výrazné změně

investiční strategie fondu, je vývoj fondového kapitálu za obě období závislý na vývoji kapitálového trhu a je poměrně stabilní (viz graf výše).

Aktuální hodnota fondu na podílový list za sledované období vzrostla o 3,19%, a to z hodnoty 1,1321 Kč na hodnotu 1,1682 Kč. Fond dosáhl v průběhu sledovaného období zhodnocení za poslední měsíc -0,33%, za poslední tři měsíce -0,15%, za posledních šest měsíců 0,18%. Zhodnocení fondu k investičnímu horizontu dosahuje 5,31% p.a. (absolutní výnos k investičnímu horizontu činí 16,82%). Fond od svého vzniku dosáhl celkového zhodnocení ve výši 5,17% p.a. (absolutní výnos od vzniku fondu činí 16,82%).

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

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

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

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

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

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

V červenci jsme realizovali zisk na pozicích Gazprom Neft, ABS Jets a Norilsk Nickel. Emitent vykoupil dluhopis Wind splatný 2018 a odprodali jsme také dluhopisy Mriya. Navyšovali jsme pozice v realitním holdingu CEETA, dluhopisech ESIN a JOJ Media House. Měnové riziko ve fondu zajišťujeme. Modifikovaná durace portfolia je 1,63. Výnos do splatnosti portfolia činí 5,98%. Podíl hotovosti vzrostl na cca 7%.

Během srpna jsme po korekci navýšili podíl v dluhopisech CE Energy, která je mateřskou společností holdingu EP Energy. Dále jsme dokupovali dluhopisy ESIN 7,5% 2019 a JOJ 6,3% 2018. Prodali jsme bondy ruské telekomunikační společnosti Vimpelcom a jihoevropského papírenského producenta Lecta. Měnové riziko ve fondu zajišťujeme. Modifikovaná durace portfolia je 1,57. Výnos do splatnosti portfolia činí 6,15%.

Během září jsme z portfolia odprodali dluhopisy ABS Jets, HRELEC a snížili jsme podíl v emisích CEETA 6.5% 2016 a Dairewa 5.8% 2015. Nově jsme investovali do dluhopisu nadnárodní telekomunikační firmy Vimpelcom a Ruských státních železnic (ten jsme následně se ziskem prodali). Po splatnosti jsme rovněž obnovili směnku EPI. Měnové riziko ve fondu s výjimkou menší

dolarové pozice zajišťujeme. Modifikovaná durace portfolia je 1,83. Výnos do splatnosti portfolia činí 6,65%.

V říjnu jsme investovali do pětiletého dluhopisu Telecom Italia, bondů řecké národní telekomunikační firmy Hellenic Telecom a navýšili jsme pozici ve floateru realitního holdingu CEETA. Naopak jsme prodali roční dluhopisy ruské banky TCS. Modifikovaná durace portfolia je 2,04. Výnos do splatnosti portfolia činí 6,37%.

Během listopadu jsme dále snižovali pozice v ruských dluhopisech. Prodali jsme obligace Bank of Moscow a Home Credit Russia. Volné prostředky jsme investovali do sedmiletých dluhopisů CPI Byty a podřízeného dluhu Societe Generale. Měnové riziko ve fondu zajišťujeme s výjimkou části dolarové pozice. Modifikovaná durace portfolia je 1,75. Výnos do splatnosti portfolia činí 6,06%.

V prosinci jsme dále redukovali ruské riziko. Prodali jsme dluhopisy Vimpelcom, Home Credit Russia a snížili pozici v TMK. Navýšili jsme oproti tomu podíl v bondech Ardagh, Esin a Big Board. Nově jsme investovali do podřízeného dluhu firmy OMV a seniorního dluhu holandského Home Creditu. Měnové riziko ve fondu zajišťujeme s výjimkou části dolarové pozice. Modifikovaná durace portfolia je 2,08. Výnos do splatnosti portfolia činí 6,31%.

Detailnější informace o hospodaření fondu jsou uvedeny v účetní závěrce ověřené auditorem, která je společně se zprávou auditora v plném znění přílohou této zprávy.

Údaje o celkovém počtu podílových listů vydaných fondem, které jsou v oběhu ke konci účetního období, údaje o celkovém počtu podílových listů fondu vydaných a odkoupených v účetním období (v kusech i v celkové částce), údaje o fondovém kapitálu na jeden podílový list fondu ke konci účetního období a srovnání celkového fondového kapitálu a fondového kapitálu na jeden podílový list za 3 uplynulá účetní období, přičemž srovnávané hodnoty se týkají vždy konce účetního období, jsou uvedeny v tabulkové části, jež tvoří samostatnou část této zprávy. Všechny podílové listy byly vydány i odkoupeny v České republice.

Údaje o výsledném objemu závazků vztahující se k technikám a další informace k těmto technikám, které investiční společnost používá k obhospodařování fondu, jsou uvedeny v tabulkové části, jež tvoří samostatnou část této zprávy a v příloze účetní závěrky, přičemž tyto hodnoty jsou ke konci účetního období a jedná se výhradě o zajišťovací měnové deriváty. Protistranami jsou pouze regulované bankovní protistrany, fond nevyužívá pákové instrumenty a k sledování a hodnocení rizik, spojených s těmito technikami, byly zvoleny metoda hrubé hodnoty aktiv a závazková metoda.

Informace o podstatných změnách údajů uvedených ve statutu investičního fondu nebo v sdělení klíčových informací, ke kterým došlo v průběhu účetního období, jsou popsány v předchozí části této zprávy (souhrn nejdůležitějších aktivit v rozhodném období zprávy představenstva).

Informace o výši úplaty určené investiční společnosti za obhospodařování majetku fondu a výše úplaty za výkon funkce depozitáři je uveden v tabulkové části, jež tvoří samostatnou část této zprávy. Za činnost administrátora není stanovena zvláštní úplata, administraci fondu provádí jeho obhospodařovatel a úplata administrátora je součástí úplaty obhospodařovatele. Údaje o skutečně zaplacené úplatě obhospodařovateli, depozitáři a auditorovi a údaje o dalších nákladech či daních, jsou uvedeny v příloze účetní závěrky fondu, jež tvoří samostatnou část této zprávy.

Identifikační údaje o portfolio manažerovi fondu v rozhodném období a informace o době, po kterou tuto činnost vykonával, včetně stručného popisu jeho zkušeností a znalostí, jsou uvedeny v úvodní části zprávy.

Identifikační údaje depozitáře fondu v rozhodném období a informace o době, po kterou tuto činnost vykonával, jsou uvedeny v úvodní části zprávy.

Identifikační údaje o osobách, které byly depozitářem pověřeny úschovou nebo opatrováním majetku fondu a obchodníci s cennými papíry, kteří vykonávali činnost obchodníka s cennými papíry pro fond, jsou uvedeny v úvodní části zprávy.

Identifikace majetku, jehož hodnota přesahuje 1,00 % hodnoty majetku fondu ke dni, kdy bylo provedeno ocenění využité pro účely této zprávy, s uvedením celkové pořizovací ceny a reálné hodnoty na konci rozhodného období, je uvedena v tabulkové části, jež tvoří samostatnou část této zprávy.

Nejsou vedeny žádné soudní nebo rozhodčí spory, které se týkají majetku nebo nároku vlastníků podílových listů fondu.

J&T BOND EUR smíšený otevřený podílový fond

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 a DIČ CZ683110687. Emisi podílových listů fondu vedených v samostatné evidenci byl přidělen ISIN CZ0008473642. Fond je zřízen na dobu neurčitou. Aktuální znění statutu fondu bylo schváleno představenstvem investiční společnosti dne 23. února 2015 a nabylo účinnosti dne 24. února 2015. Údaje uvedené ve statutu, které vyžadují průběžnou nebo pravidelnou aktualizaci, budou aktualizovány v únoru 2016. Fond je otevřeným podílovým fondem, který není právnickou osobou. Fond je speciálním fondem kolektivního investování. Podle klasifikace fondů závazné pro členy AKAT ČR se jedná o smíšený fond. Fond není řídícím ani podřízeným speciálním fondem. Institut shromáždění podílníků není zřízen.

Dne 22. července 2014 došlo ke změně názvu fondu, kdy byl z názvu fondu odstraněn název investiční společnosti. Od té doby nedošlo ke změně názvu fondu, k žádnému sloučení nebo splynutí, změně obhospodařovatele, změně administrátora, přeměně fondu a ani dalším obdobným událostem.

Cílem investiční politiky fondu je dosažení kapitálového růstu v dlouhodobém horizontu a zhodnocení majetku fondu nad úroveň výnosu bankovních vkladů a to zejména prostřednictvím investic do investičních nástrojů s pevným výnosem, především dluhových cenných papírů a jiných obdobných investičních nástrojů, nástrojů peněžního trhu, cenných papírů vydávaných fondy kolektivního investování, finančních derivátů a repo obchodů. Budou využívány všechny zákonem povolené druhy majetkových hodnot a nástroje tuzemského i zahraničního finančního trhu, a to i majetkové hodnoty a nástroje s vyšším investorským rizikem, při zachování zásad kolektivního investování daných zákonem.

Strategická alokace jednotlivých složek majetku fondu není stanovena, poměry jednotlivých složek majetku fondu nejsou stanoveny, řídí je portfolio manažer fondu dle aktuální situace na trhu a v závislosti na očekávaném vývoji trhů. Investiční limity mohou být využívány do maximální výše povolené zákonem. Riziko z nepříznivého vývoje devizových kursů u složek majetku fondu denominovaných v měnách odlišných od referenční měny může být zajištěno zejména termínovými či opčními obchody.

Fond není ve výběru dluhopisů omezován kategorií emitenta, mírou modifikované durace dluhopisového portfolia, ani požadavky na hodnocení kvality držených dluhopisů (rating).

Fond je vhodný pro investory, kteří jsou ochotni akceptovat zvýšené riziko, riziko vysoké koncentrace jednotlivých složek majetku fondu a kteří hledají s tím spojené vysoké možné zhodnocení prostředků.

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.

Ke změně investiční strategie může dojít, pokud se jedná o změnu přímo vyvolanou změnou právní úpravy, v důsledku změny statutu fondu, která mu umožňuje investovat jako podřízený fond, nebo v důsledku pravomocného rozhodnutí ČNB o omezení rozsahu investiční strategie.

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). Fond nekopíruje žádný určitý index.

Fond je smíšeným fondem, který investuje do různých druhů aktiv na různých trzích a nemá stanoveny přesné limity pro podíl majetkových hodnot, které mohou být nabyty do jmění fondu.

Fond je vhodný pro investory, kteří chtějí dlouhodobě investovat, 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 minimálně 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 tuto dobu.

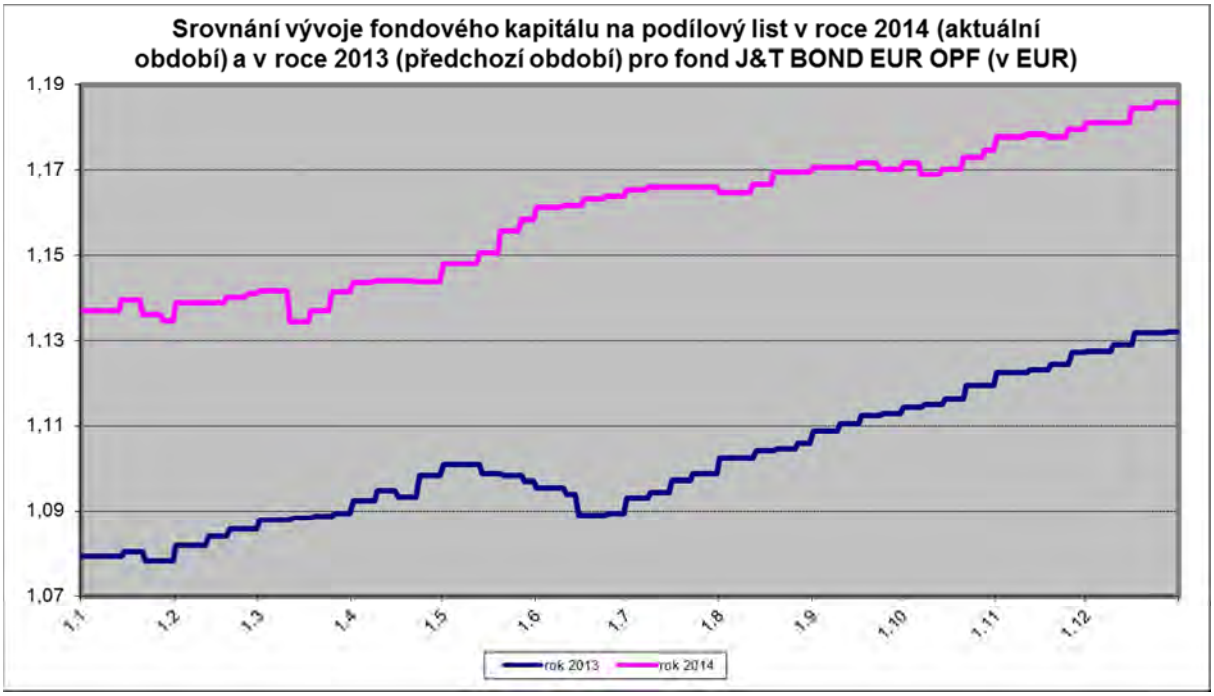
Podílové listy mají podobu zaknihovaného cenného papíru. Podílové listy jsou vydány ve formě na doručitele. Podílové listy fondu nejsou přijaté k obchodování na evropském regulovaném trhu, ani nejsou přijaté k obchodování v mnohostranném obchodním systému, ani není jejich cena uveřejňována prostřednictvím evropského regulovaného trhu nebo mnohostranného obchodního systému. Jmenovitá hodnota podílového listu je 1,00 EUR. Podílové listy fondu jsou vydávány v EUR. Emisi podílových listů fondu vedených v samostatné evidenci byl přidělen ISIN CZ0008473642.

Jednorázové poplatky účtované investorovi před nebo po uskutečnění investice	
Vstupní poplatek (přirážka)	**3,00 % z aktuální hodnoty podílového listu ke dni připsání finančních prostředků na účet fondu**
Výstupní poplatek (srážka)	**0,00 % z aktuální hodnoty podílového listu ke dni doručení žádosti o odkup administrátorovi fondu**
Jedná se o nejvyšší částku, která může být investorovi účtována před uskutečněním investice, nebo před vyplacením investice	
Náklady hrazené z majetku speciálního fondu v průběhu roku (Tyto náklady se odrazí pouze ve výkonnosti příslušné investice, nejsou účtovány přímo investorovi)	
Celková nákladovost	**1,29%**
Jedná se o údaj za předchozí účetní období	
Náklady hrazené z majetku speciálního fondu za zvláštních podmínek (Tyto náklady se odrazí pouze ve výkonnosti příslušné investice, nejsou účtovány přímo investorovi)	
Výkonnostní poplatek	**0,00%**

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.

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



Při srovnání se stejným obdobím minulého roku nedošlo k výrazné změně investiční strategie. Vzhledem k tomu, že v aktuálním ani v předchozím rozhodném období nedošlo k výrazné změně

investiční strategie fondu, je vývoj fondového kapitálu za obě období závislý na vývoji kapitálového trhu a je poměrně stabilní (viz graf výše).

Aktuální hodnota fondu na podílový list za sledované období vzrostla o 4,72%, a to z hodnoty 1,1321 EUR na hodnotu 1,1855 EUR. Fond dosáhl v průběhu sledovaného období zhodnocení za poslední měsíc 0,52%, za poslední tři měsíce 1,32%, za posledních šest měsíců 1,87%. Zhodnocení fondu k investičnímu horizontu dosahuje 5,83% p.a. (absolutní výnos k investičnímu horizontu činí 18,55%). Fond od svého vzniku dosáhl celkového zhodnocení ve výši 5,67% p.a. (absolutní výnos od vzniku fondu činí 18,55%).

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

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

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

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

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

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

V červenci emitent vykoupil dluhopis Wind splatný 2018. Navyšovali jsme pozice v realitním holdingu CEETA a dluhopisech ESIN, naopak jsme odprodali zbývající dluhopisy ABS Jets. Měnové riziko ve fondu zajišťujeme. Modifikovaná durace portfolia je 1,49. Výnos do splatnosti portfolia činí 5,91%. Podíl hotovosti vzrostl na cca 7%.

Během srpna jsme po korekci navýšili podíl v dluhopisech CE Energy, která je mateřskou společností holdingu EP Energy. Měnové riziko ve fondu i nadále zajišťujeme. Modifikovaná durace portfolia je 1,51. Výnos do splatnosti portfolia činí 6,01%.

Během září jsme v portfoliu navýšili podíl dluhopisů realitního holdingu CPI VAR a navýšili jsme také dluhopis CE Energy 7% 2021. CE Energy je mateřskě společnost energetického holdingu EP Energy. Měnové riziko ve fondu s výjimkou menší dolarové pozice zajišťujeme. Modifikovaná durace portfolia je 1,45. Výnos do splatnosti portfolia činí 6,14%.

V říjnu jsme portfolio rozšířili o pětiletý dluhopis Telecom Italia. Měnové riziko ve fondu zajišťujeme s výjimkou části dolarové pozice. Modifikovaná durace portfolia je 1,63. Výnos do splatnosti portfolia činí 5,99%.

Během listopadu se v portfoliu fondu neudály větší změny. Měnové riziko ve fondu zajišťujeme s výjimkou části dolarové pozice. Modifikovaná durace portfolia je 1,37. Výnos do splatnosti portfolia činí 5,92%.

V prosinci jsme redukovali ruské riziko prodejem dluhopisu Home Credit Russia. Navýšili jsme oproti tomu podíl v bondech Big Board. Nově jsme investovali do podřízeného dluhu firmy OMV. Měnové riziko ve fondu zajišťujeme s výjimkou části dolarové pozice. Modifikovaná durace portfolia je 1,31. Výnos do splatnosti portfolia činí 5,33%.

Detailnější informace o hospodaření fondu jsou uvedeny v účetní závěrce ověřené auditorem, která je společně se zprávou auditora v plném znění přílohou této zprávy.

Údaje o celkovém počtu podílových listů vydaných fondem, které jsou v oběhu ke konci účetního období, údaje o celkovém počtu podílových listů fondu vydaných a odkoupených v účetním období (v kusech i v celkové částce), údaje o fondovém kapitálu na jeden podílový list fondu ke konci účetního období a srovnání celkového fondového kapitálu a fondového kapitálu na jeden podílový list za 3 uplynulá účetní období, přičemž srovnávané hodnoty se týkají vždy konce účetního období, jsou uvedeny v tabulkové části, jež tvoří samostatnou část této zprávy. Všechny podílové listy byly vydány i odkoupeny v České republice.

Údaje o výsledném objemu závazků vztahující se k technikám a další informace k těmto technikám, které investiční společnost používá k obhospodařování fondu, jsou uvedeny v tabulkové části, jež tvoří samostatnou část této zprávy a v příloze účetní závěrky, přičemž tyto hodnoty jsou ke konci účetního období a jedná se výhradě o zajišťovací měnové deriváty. Protistranami jsou pouze regulované bankovní protistrany, fond nevyužívá pákové instrumenty a k sledování a hodnocení rizik, spojených s těmito technikami, byly zvoleny metoda hrubé hodnoty aktiv a závazková metoda.

Informace o podstatných změnách údajů uvedených ve statutu investičního fondu nebo v sdělení klíčových informací, ke kterým došlo v průběhu účetního období, jsou popsány v předchozí části této zprávy (souhrn nejdůležitějších aktivit v rozhodném období zprávy představenstva).

Informace o výši úplaty určené investiční společnosti za obhospodařování majetku fondu a výše úplaty za výkon funkce depozitáři je uveden v tabulkové části, jež tvoří samostatnou část této zprávy. Za činnost administrátora není stanovena zvláštní úplata, administraci fondu provádí jeho obhospodařovatel a úplata administrátora je součástí úplaty obhospodařovatele. Údaje o skutečně zaplacené úplatě obhospodařovateli, depozitáři a auditorovi a údaje o dalších nákladech či daních, jsou uvedeny v příloze účetní závěrky fondu, jež tvoří samostatnou část této zprávy.

Identifikační údaje o portfolio manažerovi fondu v rozhodném období a informace o době, po kterou tuto činnost vykonával, včetně stručného popisu jeho zkušeností a znalostí, jsou uvedeny v úvodní části zprávy.

Identifikační údaje depozitáře fondu v rozhodném období a informace o době, po kterou tuto činnost vykonával, jsou uvedeny v úvodní části zprávy.

Identifikační údaje o osobách, které byly depozitářem pověřeny úschovou nebo opatrováním majetku fondu a obchodníci s cennými papíry, kteří vykonávali činnost obchodníka s cennými papíry pro fond, jsou uvedeny v úvodní části zprávy.

Identifikace majetku, jehož hodnota přesahuje 1,00 % hodnoty majetku fondu ke dni, kdy bylo provedeno ocenění využité pro účely této zprávy, s uvedením celkové pořizovací ceny a reálné hodnoty na konci rozhodného období, je uvedena v tabulkové části, jež tvoří samostatnou část této zprávy.

Nejsou vedeny žádné soudní nebo rozhodčí spory, které se týkají majetku nebo nároku vlastníků podílových listů fondu.

J&T KOMODITNÍ otevřený podílový fond

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 a DIČ CZ683070938. Emisi podílových listů fondu vedených v samostatné evidenci byl přidělen ISIN CZ0008473493. Fond je zřízen na dobu neurčitou. Aktuální znění statutu fondu bylo schváleno představenstvem investiční společnosti dne 23. února 2015 a nabylo účinnosti dne 24. února 2015. Údaje uvedené ve statutu, které vyžadují průběžnou nebo pravidelnou aktualizaci, budou aktualizovány v únoru 2016. Fond je otevřeným podílovým fondem, který není právnickou osobou. Fond je speciálním fondem kolektivního investování. Podle klasifikace fondů závazné pro členy AKAT ČR se jedná o smíšený fond. Fond není řídícím ani podřízeným speciálním fondem. Institut shromáždění podílníků není zřízen.

Dne 22. července 2014 došlo ke změně názvu fondu, kdy byl z názvu fondu odstraněn název investiční společnosti a označení fond fondů. Od té doby nedošlo ke změně názvu fondu, k žádnému sloučení nebo splynutí, změně obhospodařovatele, změně administrátora, přeměně fondu a ani dalším obdobným událostem.

Cílem investiční politiky fondu je dosažení kapitálového růstu v dlouhodobém horizontu a zhodnocení majetku fondu prostřednictvím investic zejména do cenných papírů vydávaných investičními fondy a do investičních nástrojů odvozujících svou výkonnost od komodit, komoditních indexů a akciových sektorových indexů těžby a zpracování nerostných surovin, dále do nástrojů peněžního trhu, finančních derivátů a repo obchodů. Budou využívány všechny zákonem povolené druhy majetkových hodnot a nástroje tuzemského i zahraničního finančního trhu, a to i majetkové hodnoty a nástroje s vyšším investorským rizikem, při zachování zásad kolektivního investování daných zákonem.

Fond investuje zejména do komodit prostřednictvím komoditních indexových a sektorových podílových a ETF fondů (Exchange Traded Funds). Portfolio fondu může být diverzifikováno investicemi do akcií a fondů ze sektorů těžby a zpracování nerostných surovin a také produkce a zpracování zemědělských plodin.

Strategická alokace jednotlivých složek majetku fondu není stanovena, poměry jednotlivých složek majetku fondu nejsou stanoveny, řídí je portfolio manažer fondu dle aktuální situace na trhu a v závislosti na očekávaném vývoji trhů. Investiční limity mohou být využívány do maximální výše povolené zákonem. Riziko z nepříznivého vývoje devizových kursů u složek majetku fondu denominovaných v měnách odlišných od referenční měny může být zajištěno zejména termínovými či opčními obchody.

Fond není ve výběru dluhopisů omezován kategorií emitenta, mírou modifikované durace dluhopisového portfolia, ani požadavky na hodnocení kvality držených dluhopisů (rating).

Fond je vhodný pro investory, kteří jsou ochotni akceptovat zvýšené riziko, riziko vysoké koncentrace jednotlivých složek majetku fondu a kteří hledají s tím spojené vysoké možné zhodnocení prostředků.

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.

Ke změně investiční strategie může dojít, pokud se jedná o změnu přímo vyvolanou změnou právní úpravy, v důsledku změny statutu fondu, která mu umožňuje investovat jako podřízený fond, nebo v důsledku pravomocného rozhodnutí ČNB o omezení rozsahu investiční strategie.

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). Fond nekopíruje žádný určitý index.

Fond je smíšeným fondem, který investuje do různých druhů aktiv na různých trzích a nemá stanoveny přesné limity pro podíl majetkových hodnot, které mohou být nabyty do jmění fondu.

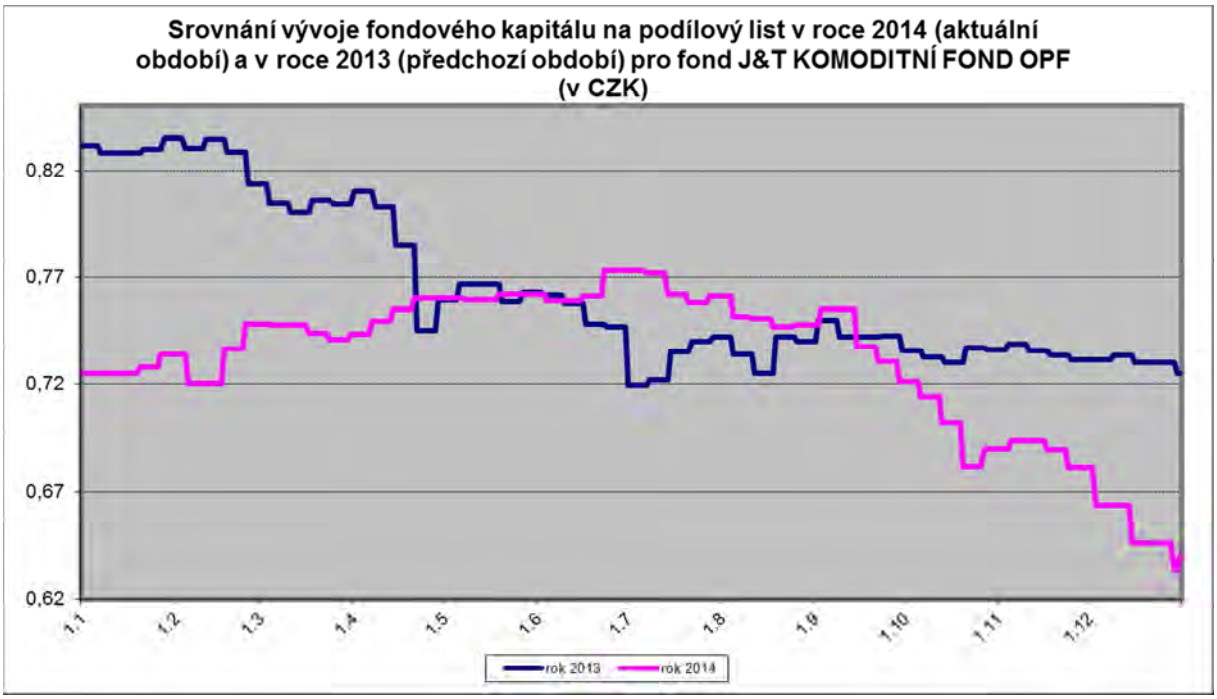
Fond je vhodný pro investory, kteří chtějí dlouhodobě investovat, pro investory s běžnou zkušeností s investováním na kapitálovém trhu, kteří mají zájem o participaci na dění na finančních trzích, pro investory, kteří jsou ochotni akceptovat vysoké riziko vyplývající z možné koncentrace investic do stejného 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 minimálně 5 roky, investoři musí být ochotni přijmout riziko dočasné ztráty, tudíž je fond vhodný pro investory, kteří si mohou dovolit odložit investovaný kapitál nejméně na tuto dobu.

Podílové listy mají podobu zaknihovaného cenného papíru. Podílové listy jsou vydány ve formě na doručitele. Podílové listy fondu nejsou přijaté k obchodování na evropském regulovaném trhu, ani nejsou přijaté k obchodování v mnohostranném obchodním systému, ani není jejich cena uveřejňována prostřednictvím evropského regulovaného trhu nebo mnohostranného obchodního systému. Jmenovitá hodnota podílového listu je 1,00 CZK. Podílové listy fondu jsou vydávány v CZK. Emisi podílových listů fondu vedených v samostatné evidenci byl přidělen ISIN CZ0008473493.

Jednorázové poplatky účtované investorovi před nebo po uskutečnění investice	
Vstupní poplatek (přirážka)	**5,00 % z aktuální hodnoty podílového listu ke dni připsání finančních prostředků na účet fondu**
Výstupní poplatek (srážka)	**10,00 % z aktuální hodnoty podílového listu ke dni doručení žádosti o odkup administrátorovi fondu**
Jedná se o nejvyšší částku, která může být investorovi účtována před uskutečněním investice, nebo před vyplacením investice	
Náklady hrazené z majetku speciálního fondu v průběhu roku (Tyto náklady se odrazí pouze ve výkonnosti příslušné investice, nejsou účtovány přímo investorovi)	
Celková nákladovost	**2,89%**
Jedná se o údaj za předchozí účetní období	
Náklady hrazené z majetku speciálního fondu za zvláštních podmínek (Tyto náklady se odrazí pouze ve výkonnosti příslušné investice, nejsou účtovány přímo investorovi)	
Výkonnostní poplatek	**0,00%**

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.



Portfolio manažerem fondu v průběhu celého rozhodného období byl Ing. Marek Janečka, CFA.

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

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

Protože fond investuje alespoň 10,00 % hodnoty svého majetku do cenných papírů cílových fondů, je celková nákladovost uvedena i v procentním vyjádření pomocí syntetického ukazatele celkové nákladovosti (syntetický TER). Syntetický TER se rovná součtu vlastního TER a TER každého z cílových fondů v poměru odpovídajícím podílu investice do cílového fondu na fondovém kapitálu. Celková nákladovost, vyjadřující celkovou výši nákladů, hrazených z majetku fondu v průběhu roku, za uplynulý rok 2014 činí 2,42 %. Hodnota syntetického ukazatele celkové nákladovosti za uplynulý rok činí 2,89 %.

Aktuální hodnota fondu na podílový list za sledované období poklesla o 11,68%, a to z hodnoty 0,725 Kč na hodnotu 0,6403 Kč. Fond dosáhl v průběhu sledovaného období zhodnocení za poslední měsíc -6,00%, za poslední tři měsíce -11,18%, za posledních šest měsíců -17,17%. Zhodnocení fondu k investičnímu horizontu vzhledem k datu založení fondu nelze stanovit. Fond od svého vzniku dosáhl celkového zhodnocení ve výši -10,91% p.a. (absolutní výnos od vzniku fondu činí -35,97%).

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

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

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

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

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

V červenci fond zaznamenal příliv nových prostředků, které jsme investovali postupně vzhledem k nejisté situaci na trhu. Využili jsme korekci cen u většiny komodit a dokupovali jsme fondy ETF na indexy S&P GSCI, DB Liquid Commodity a Reuters/Jefferies CRB. Kromě toho jsme dokoupili akcie výrobce hnojiv Potash Corp a komoditní společnosti Glencore. Nově jsme do portfolia zařadili akcie ropné servisní společnosti Wood Group Plc. Realizovali jsme zisk na ETF Short Grains DJ UBS, který nám pomohl zmírnit ztráty způsobené propadem cen obilovin.

V srpnu jsme zainvestovali část volných finančních prostředků s ohledem na volatilní vývoj na trhu. Využili jsme korekce u většiny komodit a dokupovali jsme fondy ETF na indexy Bloomberg All Commodity TR a Reuters/Jefferies CRB. Kromě toho jsme dokoupili akcie komoditní společnosti Glencore. Nově jsme otevřeli pozici v ETF na bavlnu, jejíž cena se po více než 20% propadu přiblížila minimálním výkupním cenám v Číně. Vzhledem k přetrvávající napjaté geopolitické situaci ve světě jsme mírně navýšili podíl ve zlatě a otevřeli pozici ve stříbře. Využili jsme korekci u cen niklu a do portfolia zařadili fond, který sleduje vývoj tohoto kovu. Navzdory výraznému růst cen niklu v letošním roce přetrvává ve světě jeho nedostatek deficit i díky zákazu jeho vývozu z Indonésie.

V září jsme investovali část volných finančních prostředků především do akcií těžařů a zpracovatelů surovin, kteří vyplácejí zajímavé dividendy. Do portfolia jsme zařadili nově akcie britské společnosti Hunting, která poskytuje služby producentům ropy a plynu. Využili jsme korekce cen a vrátili se do akcií německého chemického koncernu BASF. V USA jsme investovali do akcií rafinérské společností Hollyfrontier a společnosti Mineral Technologies. Zisk jsme realizovali naopak u akcií společnosti Eagles Materials a ETF na průmyslové kovy. Menší pozici jsme otevřeli v ETF na rhodium a nikl. Dále jsme snižovali podíl v indexových fondech s vysokým podílem energetických komodit.

V říjnu jsme investovali volné finanční prostředky do zemědělský komodit. Otevřeli jsme dlouhou pozici v ETF na kukuřici a vrátili se do ETF na index DB Agriculture, který kormě obilovin obsahuje i některé „soft" komodity. Do portfolia jsme zařadili nově akcie americké chemické společnosti Dow Chemical. Využili jsme korekce cen a vrátili se do ETF na kakao, které může mít růstový potenciál v případě dalšího šíření viru Eboly ve střední Africe. Naopak jsme dál uprodávali aktiva korelovaná s cenou ropy. Uprodali jsme ETF na index S&P GSCI Enhanced a zavřeli pozici ve společnosti Noble Corp. Po zasedání FEDu a jeho oznámení o konci QE jsme snížili zastoupení vzácných kovů platiny a palladia.

V listopadu jsme realizovali zisk na pozicích ve společnostech JOHNSON MATTHEY a Mineral Technologies. Naopak se ztrátou jsme se smířili u části pozice na zlato a ETF na ropné společnosti LYXOR ETF STOXX OIL & GAS. Navýšili jsme podíl v ETF na index DB Agriculture a kakao. Do portfolia jsme zařadili nově akcie americké ropné servisní společnosti Schlumberger. Uprodali jsme rovněž ETF na technické kovy POWERSHARES DB BASE METALS.

V prosinci jsme dále snižovali expozici na energetický sektor. Prodali jsme akcie servisní společnosti Patterson Uti Energy a ropné společnosti Wood Group. Naopak jsme dál navýšili v ETF na index DB Agriculture. Mírně jsme navýšili podíl v amerických společnostech Dow Chemical a Schlumberger. Do portfolia jsme znovu zařadili ETF na zinek. Podíl v akciových investicích se mírně snížil na 22% a v instrumentech s absolutním výnosem držíme aktuálně 10,5%.

Detailnější informace o hospodaření fondu jsou uvedeny v účetní závěrce ověřené auditorem, která je společně se zprávou auditora v plném znění přílohou této zprávy.

Údaje o celkovém počtu podílových listů vydaných fondem, které jsou v oběhu ke konci účetního období, údaje o celkovém počtu podílových listů fondu vydaných a odkoupených v účetním období (v kusech i v celkové částce), údaje o fondovém kapitálu na jeden podílový list fondu ke konci účetního období a srovnání celkového fondového kapitálu a fondového kapitálu na jeden podílový list za 3 uplynulá účetní období, přičemž srovnávané hodnoty se týkají vždy konce účetního období, jsou uvedeny v tabulkové části, jež tvoří samostatnou část této zprávy. Všechny podílové listy byly vydány i odkoupeny v České republice.

Údaje o výsledném objemu závazků vztahující se k technikám a další informace k těmto technikám, které investiční společnost používá k obhospodařování fondu, jsou uvedeny v tabulkové části, jež tvoří samostatnou část této zprávy a v příloze účetní závěrky, přičemž tyto hodnoty jsou ke konci účetního období a jedná se výhradě o zajišťovací měnové deriváty. Protistranami jsou pouze regulované bankovní protistrany, fond nevyužívá pákové instrumenty a k sledování a hodnocení rizik, spojených s těmito technikami, byly zvoleny metoda hrubé hodnoty aktiv a závazková metoda.

Informace o podstatných změnách údajů uvedených ve statutu investičního fondu nebo v sdělení klíčových informací, ke kterým došlo v průběhu účetního období, jsou popsány v předchozí části této zprávy (souhrn nejdůležitějších aktivit v rozhodném období zprávy představenstva).

Informace o výši úplaty určené investiční společnosti za obhospodařování majetku fondu a výše úplaty za výkon funkce depozitáři je uveden v tabulkové části, jež tvoří samostatnou část této zprávy. Za činnost administrátora není stanovena zvláštní úplata, administraci fondu provádí jeho obhospodařovatel a úplata administrátora je součástí úplaty obhospodařovatele. Údaje o skutečně zaplacené úplatě obhospodařovateli, depozitáři a auditorovi a údaje o dalších nákladech či daních, jsou uvedeny v příloze účetní závěrky fondu, jež tvoří samostatnou část této zprávy.

Identifikační údaje o portfolio manažerovi fondu v rozhodném období a informace o době, po kterou tuto činnost vykonával, včetně stručného popisu jeho zkušeností a znalostí, jsou uvedeny v úvodní části zprávy.

Identifikační údaje depozitáře fondu v rozhodném období a informace o době, po kterou tuto činnost vykonával, jsou uvedeny v úvodní části zprávy.

Identifikační údaje o osobách, které byly depozitářem pověřeny úschovou nebo opatrováním majetku fondu a obchodníci s cennými papíry, kteří vykonávali činnost obchodníka s cennými papíry pro fond, jsou uvedeny v úvodní části zprávy.

Identifikace majetku, jehož hodnota přesahuje 1,00 % hodnoty majetku fondu ke dni, kdy bylo provedeno ocenění využité pro účely této zprávy, s uvedením celkové pořizovací ceny a reálné hodnoty na konci rozhodného období, je uvedena v tabulkové části, jež tvoří samostatnou část této zprávy.

Nejsou vedeny žádné soudní nebo rozhodčí spory, které se týkají majetku nebo nároku vlastníků podílových listů fondu.

J&T LIFE 2020 otevřený podílový fond

Fond vznikl dnem zápisu do seznamu vedeného ČNB dle § 597 písm. b) ZISIF, provedeného ke dni 16. ledna 2014. Fondu byl přidělen NID 8880378377 a DIČ CZ683390684. Emisi podílových listů fondu vedených v samostatné evidenci byl přidělen ISIN CZ0008474236. Fond byl zřízen na dobu neurčitou. Fond byl otevřeným podílovým fondem, který není právnickou osobou. Fond byl speciálním fondem kolektivního investování. Podle klasifikace fondů závazné pro členy AKAT ČR se jednalo o fond smíšený. Fond nebyl řídícím ani podřízeným speciálním fondem.

Investiční společnost se rozhodla po zvážení aktuální situace na trhu nezačít vydávat podílové listy fondu a v průběhu července 2014 požádala Českou národní banku o výmaz fondu ze seznamu podílových fondů. Česká národní banka fond k datu 19. července 2014 v souladu s § 506 odst. 2 písm. d) ZISIF vymazala ze seznamu podílových fondů, který ČNB vede v souladu s ustanovením § 597 písm. b) ZISIF.

Z tohoto důvodu nejsou uváděny žádné další relevantní informace, týkající se fondu.

J&T LIFE 2025 otevřený podílový fond

Fond vznikl dnem zápisu do seznamu vedeného ČNB dle § 597 písm. b) ZISIF, provedeného ke dni 16. ledna 2014. Podílové listy fondu začaly být vydávány od 15. července 2014. Fondu byl přidělen NID 8880378369 a DIČ CZ683390696. Emisi podílových listů fondu vedených v samostatné evidenci byl přidělen ISIN CZ0008474244. Fond je zřízen na dobu neurčitou. Aktuální znění statutu fondu bylo schváleno představenstvem investiční společnosti dne 23. února 2015 a nabylo účinnosti dne 24. února 2015. Údaje uvedené ve statutu, které vyžadují průběžnou nebo pravidelnou aktualizaci, budou aktualizovány v únoru 2016. Fond je otevřeným podílovým fondem, který není právnickou osobou. Fond je speciálním fondem kolektivního investování. Podle klasifikace fondů závazné pro členy AKAT ČR se jedná o fond životního cyklu. Fond není řídícím ani podřízeným speciálním fondem. Institut shromáždění podílníků není zřízen.

Ode dne založení fondu nedošlo ke změně názvu fondu, k žádnému sloučení nebo splynutí, změně obhospodařovatele, změně administrátora, přeměně fondu a ani dalším obdobným událostem.

Fond je fondem životního cyklu, který je řízen v souladu s investiční politikou, která předpokládá změny alokace jednotlivých složek majetku fondu v čase, a to zejména od akcií a nástrojů nesoucích riziko akcií směrem k nástrojům s pevným výnosem, kdy se alokace portfolia aktiv mění s ohledem na přibližující se datum ukončení základní investiční strategie.

Cílem investiční politiky fondu je dosažení kapitálového růstu v dlouhodobém horizontu a zhodnocení majetku fondu v době základního investičního období prostřednictvím investic zejména do investičních nástrojů, nástrojů peněžního trhu, cenných papírů vydávaných fondy kolektivního investování, finančních derivátů a repo obchodů. Budou využívány všechny zákonem povolené druhy majetkových hodnot a nástroje tuzemského i zahraničního finančního trhu, a to i majetkové hodnoty a nástroje s vyšším investorským rizikem, při zachování zásad kolektivního investování daných zákonem.

Strategická alokace jednotlivých složek majetku fondu není stanovena, poměry jednotlivých složek majetku fondu nejsou stanoveny, řídí je portfolio manažer fondu dle aktuální situace na trhu a v závislosti na očekávaném vývoji trhů a s ohledem na zbývající dobu do dne ukončení základní investiční strategie. Investiční limity mohou být využívány do maximální výše povolené zákonem. Riziko z nepříznivého vývoje devizových kursů u složek majetku fondu denominovaných v měnách odlišných od referenční měny může být zajištěno zejména termínovými či opčními obchody.

Poměr jednotlivých složek majetku fondu se bude měnit především v závislosti na zbývající době do dne ukončení základní investiční strategie. V počátečním období, kdy je dostatek času k překlenutí případných výkyvů na trhu, je silnější zastoupení investic s vysokým potencionálem výnosu, ale i s vysokým rizikem, s blížícím se dnem ukončení základní investiční strategie se pak zastoupení rizikovějších investic snižuje a jsou postupně nahrazovány investicemi konzervativními, jejichž investiční riziko, ale i potencionální výnos, jsou nižší. Dlouhodobé pravidelné investování převážně do rizikových aktiv (zejména do akcií a indexových akciových fondů typu ETF) zvyšuje potenciál zhodnocení úspor investora, postupné snižování rizikovosti portfolia v posledních letech základního investičního období fondu naopak chrání dříve dosažené výnosy a investované prostředky.

Fond není ve výběru dluhopisů omezován kategorií emitenta, mírou modifikované durace dluhopisového portfolia, ani požadavky na hodnocení kvality držených dluhopisů (rating).

Fond je vhodný pro investory, kteří jsou ochotni akceptovat zvýšené riziko zejména v prvním období základní investiční strategie a kteří hledají s tím spojené vysoké možné zhodnocení prostředků.

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.

Ke změně investiční strategie může dojít, pokud se jedná o změnu přímo vyvolanou změnou právní úpravy, v důsledku změny statutu fondu, která mu umožňuje investovat jako podřízený fond, nebo v důsledku pravomocného rozhodnutí ČNB o omezení rozsahu investiční strategie.

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). Fond nekopíruje žádný určitý index.

Fond je fondem životního cyklu – dle metodiky klasifikace fondů závazné pro členy AKAT ČR se jedná o fond, který je řízen v souladu s investiční politikou, která předpokládá změny alokace jednotlivých složek majetku fondu v čase, a to od akcií a nástrojů nesoucích riziko akcií směrem k nástrojům s pevným výnosem, kdy se alokace portfolia aktiv mění s ohledem na přibližující se datum ukončení základní investiční strategie.

Fond je vhodný pro investory, kteří chtějí průběžně a dlouhodobě investovat do fondu typu životního cyklu, 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 dán dobou mezi investicí investora a datem ukončení základní investiční strategie, investoři musí být ochotni přijmout riziko dočasné ztráty, tudíž je fond vhodný pro investory, kteří si mohou dovolit odložit investovaný kapitál nejméně na tuto dobu.

Podílové listy mají podobu zaknihovaného cenného papíru. Podílové listy jsou vydány ve formě na doručitele. Podílové listy fondu nejsou přijaté k obchodování na evropském regulovaném trhu, ani nejsou přijaté k obchodování v mnohostranném obchodním systému, ani není jejich cena uveřejňována prostřednictvím evropského regulovaného trhu nebo mnohostranného obchodního systému. Jmenovitá hodnota podílového listu je 1,00 CZK. Podílové listy fondu jsou vydávány v CZK. Emisi podílových listů fondu vedených v samostatné evidenci byl přidělen ISIN CZ0008474244.

Jednorázové poplatky účtované investorovi před nebo po uskutečnění investice	
Vstupní poplatek (přirážka)	**5,00 % z aktuální hodnoty podílového listu ke dni připsání finančních prostředků na účet fondu**
Výstupní poplatek (srážka)	**0,00 % z aktuální hodnoty podílového listu ke dni doručení žádosti o odkup administrátorovi fondu**
Jedná se o nejvyšší částku, která může být investorovi účtována před uskutečněním investice, nebo před vyplacením investice	
Náklady hrazené z majetku speciálního fondu v průběhu roku (Tyto náklady se odrazí pouze ve výkonnosti příslušné investice, nejsou účtovány přímo investorovi)	
Celková nákladovost	**1,73%**
Jedná se o údaj za předchozí účetní období	
Náklady hrazené z majetku speciálního fondu za zvláštních podmínek (Tyto náklady se odrazí pouze ve výkonnosti příslušné investice, nejsou účtovány přímo investorovi)	
Výkonnostní poplatek	**0,00%**

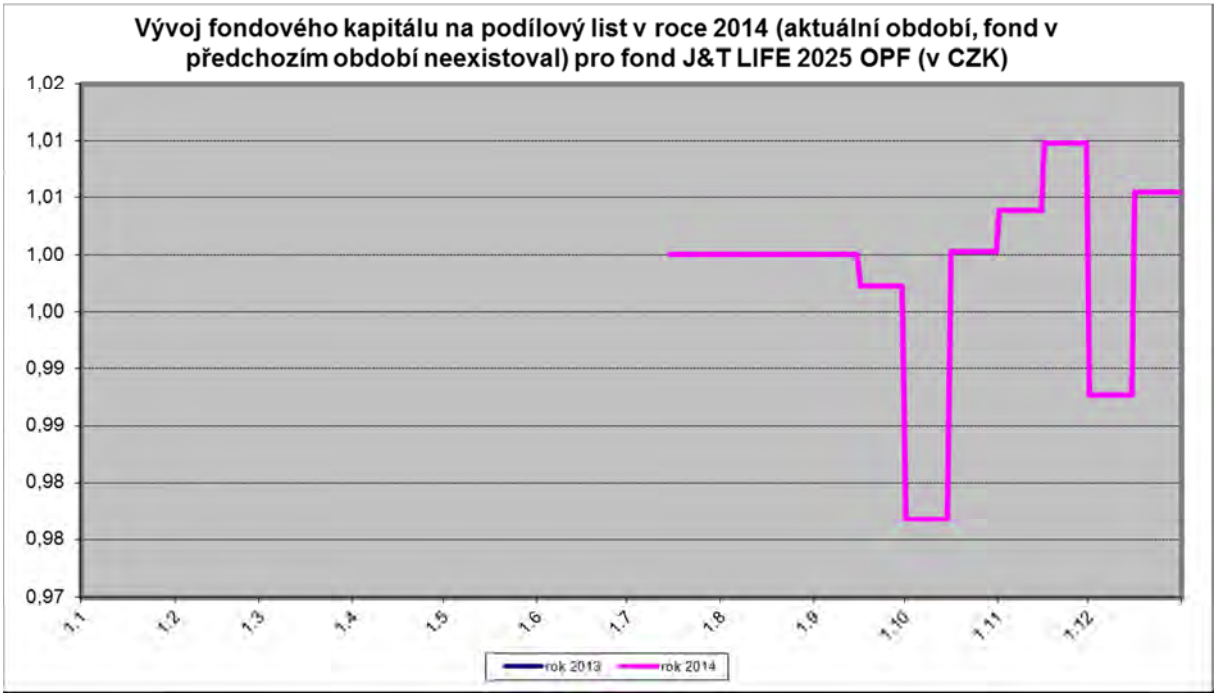
Protože fond investuje alespoň 10,00 % hodnoty svého majetku do cenných papírů cílových fondů, je celková nákladovost uvedena i v procentním vyjádření pomocí syntetického ukazatele celkové nákladovosti (syntetický TER). Syntetický TER se rovná součtu vlastního TER a TER každého z cílových fondů v poměru odpovídajícím podílu investice do cílového fondu na fondovém kapitálu. Celková nákladovost, vyjadřující celkovou výši nákladů, hrazených z majetku fondu v průběhu roku, za uplynulý rok 2014 činí 0,98 %. Hodnota syntetického ukazatele celkové nákladovosti za uplynulý rok činí 1,73 %.

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.

Portfolio manažerem fondu v průběhu celého rozhodného období byl Ing. Marek Janečka, CFA.

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

Vzhledem k tomu, že fond byl založen v roce 2014, nelze srovnat vývoj fondu se stejným obdobím minulého roku. Vývoj fondového kapitálu závislý pouze na vývoji kapitálového trhu (viz graf níže).



Fond od svého vzniku dosáhl celkového zhodnocení ve výši 0,54% p.a. (absolutní výnos od vzniku fondu činí 0,54%). Aktuální hodnota fondu na podílový list za sledované období vzrostla o 0,54%, a to z hodnoty 1,0000 Kč na hodnotu 1,0054 Kč. Fond dosáhl v průběhu sledovaného období zhodnocení za poslední měsíc -0,44%, za poslední tři měsíce 0,82%. Zhodnocení fondu k investičnímu horizontu vzhledem k datu založení fondu nelze stanovit.

Po zahájení vydávání podílových listů fondu v červenci 2014 byly peněžní prostředky fondu ve výši 40 miliónu Kč během července až září zainvestovány v souladu s investičním záměrem fondu s ohledem na vývoj na finančních trzích.

Akciové trhy během října zaznamenaly nejhlubší korekci za poslední dva roky. Nicméně po úspěšném začátku výsledkové sezony a solidních makročíslech v USA se nakonec index S&P 500 vrátil nad hranici 2000 bodů. V závěru měsíce vyskočily ceny japonských akcií poté, co místní centrální banka výrazně navýšila nákupy aktiv v rámci kvantitativního uvolňování. Výrazný růst zaznamenaly americké realitní trusty, které posílily bezmála o 9%. Nejvíce ztrácely komodity především pak ropa WTI s poklesem o 11%. Ceny zlata klesly o 3,2% v reakci na posilující dolar a ohlášené ukončení QE ze strany amerického FEDu.

V říjnu jsme navyšovali podíl amerických akcií prostřednictvím ETF na index S&P 500. Nákup v průběhu korekce pomohl rychleji vymazat pokles hodnoty portfolia fondu na konci října. Několik fondů ETF vyplácelo čtvrtletní dividendy. Jednalo se především americké indexové fondy na konvertibilní dluhopisy, realitní trusty a dluhopisy v USD. Právě dluhopisové a nemovitostní fondy pomohly stabilizovat portfolio fondu v průběhu propadu trhu.

V listopadu pokračoval pozitivní vývoj většiny aktiv fondu, přičemž nejvíce se k němu přispěli akciové ETF na americký a evropský trh. Kladný výnos zaznamenaly i ETF na realitní trusty a konvertibilní dluhopisy. Naopak výnos snižovaly především investice do komodit a rozvíjejících se trhů. Během uplynulého měsíce jsme obnovili měnové swapy za účelem zajištění kurzového rizika, přičemž jsme ponechali otevřenou pozici v americkém dolaru do 10,00% portfolia. Jeho další posilování vůči české koruně by se tak mohlo pozitivně projevit na portfoliu fondu.

V prosinci korigovala většina rizikových aktiv fondu. Nejvíce pak komoditní fond, akciové ETF na Evropu a rozvíjející se trhy. Ztrátové byly i fondy ETF na rizikové a konvertibilní dluhopisy. Kladný výnos zaznamenaly naopak ETF na realitní trusty USA i EU a státní dluhopisy. Pozitivně se na portfoliu fondu i projevuje i otevřená pozice v americkém dolaru. V prosinci navíc došlo k výplatě dividend u několika fondů zejména pak u ETF na evropské dluhopisy, americké akcie a konvertibilní dluhopisy.

Detailnější informace o hospodaření fondu jsou uvedeny v účetní závěrce ověřené auditorem, která je společně se zprávou auditora v plném znění přílohou této zprávy.

Údaje o celkovém počtu podílových listů vydaných fondem, které jsou v oběhu ke konci účetního období, údaje o celkovém počtu podílových listů fondu vydaných a odkoupených v účetním období (v kusech i v celkové částce), údaje o fondovém kapitálu na jeden podílový list fondu ke konci účetního období a srovnání celkového fondového kapitálu a fondového kapitálu na jeden podílový list za 3 uplynulá účetní období, přičemž srovnávané hodnoty se týkají vždy konce účetního období, jsou uvedeny v tabulkové části, jež tvoří samostatnou část této zprávy. Všechny podílové listy byly vydány i odkoupeny v České republice.

Údaje o výsledném objemu závazků vztahující se k technikám a další informace k těmto technikám, které investiční společnost používá k obhospodařování fondu, jsou uvedeny v tabulkové části, jež tvoří samostatnou část této zprávy a v příloze účetní závěrky, přičemž tyto hodnoty jsou ke konci účetního období a jedná se výhradě o zajišťovací měnové deriváty. Protistranami jsou pouze regulované bankovní protistrany, fond nevyužívá pákové instrumenty a k sledování a hodnocení rizik, spojených s těmito technikami, byly zvoleny metoda hrubé hodnoty aktiv a závazková metoda.

Informace o podstatných změnách údajů uvedených ve statutu investičního fondu nebo v sdělení klíčových informací, ke kterým došlo v průběhu účetního období, jsou popsány v předchozí části této zprávy (souhrn nejdůležitějších aktivit v rozhodném období zprávy představenstva).

Informace o výši úplaty určené investiční společnosti za obhospodařování majetku fondu a výše úplaty za výkon funkce depozitáři je uveden v tabulkové části, jež tvoří samostatnou část této zprávy. Za činnost administrátora není stanovena zvláštní úplata, administraci fondu provádí jeho obhospodařovatel a úplata administrátora je součástí úplaty obhospodařovatele. Údaje o skutečně zaplacené úplatě obhospodařovateli, depozitáři a auditorovi a údaje o dalších nákladech či daních, jsou uvedeny v příloze účetní závěrky fondu, jež tvoří samostatnou část této zprávy.

Identifikační údaje o portfolio manažerovi fondu v rozhodném období a informace o době, po kterou tuto činnost vykonával, včetně stručného popisu jeho zkušeností a znalostí, jsou uvedeny v úvodní části zprávy.

Identifikační údaje depozitáře fondu v rozhodném období a informace o době, po kterou tuto činnost vykonával, jsou uvedeny v úvodní části zprávy.

Identifikační údaje o osobách, které byly depozitářem pověřeny úschovou nebo opatrováním majetku fondu a obchodníci s cennými papíry, kteří vykonávali činnost obchodníka s cennými papíry pro fond, jsou uvedeny v úvodní části zprávy.

Identifikace majetku, jehož hodnota přesahuje 1,00 % hodnoty majetku fondu ke dni, kdy bylo provedeno ocenění využité pro účely této zprávy, s uvedením celkové pořizovací ceny a reálné hodnoty na konci rozhodného období, je uvedena v tabulkové části, jež tvoří samostatnou část této zprávy.

Nejsou vedeny žádné soudní nebo rozhodčí spory, které se týkají majetku nebo nároku vlastníků podílových listů fondu.

J&T LIFE 2030 otevřený podílový fond

Fond vznikl dnem zápisu do seznamu vedeného ČNB dle § 597 písm. b) ZISIF, provedeného ke dni 16. ledna 2014. Podílové listy fondu začaly být vydávány od 15. července 2014. Fondu byl přidělen NID 8880378407 a DIČ CZ683390609. Emisi podílových listů fondu vedených v samostatné evidenci byl přidělen ISIN CZ0008474251. Fond je zřízen na dobu neurčitou. Aktuální znění statutu fondu bylo schváleno představenstvem investiční společnosti dne 23. února 2015 a nabylo účinnosti dne 24. února 2015. Údaje uvedené ve statutu, které vyžadují průběžnou nebo pravidelnou aktualizaci, budou aktualizovány v únoru 2016. Fond je otevřeným podílovým fondem, který není právnickou osobou. Fond je speciálním fondem kolektivního investování. Podle klasifikace fondů závazné pro členy AKAT ČR se jedná o fond životního cyklu. Fond není řídícím ani podřízeným speciálním fondem. Institut shromáždění podílníků není zřízen.

Ode dne založení fondu nedošlo ke změně názvu fondu, k žádnému sloučení nebo splynutí, změně obhospodařovatele, změně administrátora, přeměně fondu a ani dalším obdobným událostem.

Fond je fondem životního cyklu, který je řízen v souladu s investiční politikou, která předpokládá změny alokace jednotlivých složek majetku fondu v čase, a to zejména od akcií a nástrojů nesoucích riziko akcií směrem k nástrojům s pevným výnosem, kdy se alokace portfolia aktiv mění s ohledem na přibližující se datum ukončení základní investiční strategie.

Cílem investiční politiky fondu je dosažení kapitálového růstu v dlouhodobém horizontu a zhodnocení majetku fondu v době základního investičního období prostřednictvím investic zejména do investičních nástrojů, nástrojů peněžního trhu, cenných papírů vydávaných fondy kolektivního investování, finančních derivátů a repo obchodů. Budou využívány všechny zákonem povolené druhy majetkových hodnot a nástroje tuzemského i zahraničního finančního trhu, a to i majetkové hodnoty a nástroje s vyšším investorským rizikem, při zachování zásad kolektivního investování daných zákonem.

Strategická alokace jednotlivých složek majetku fondu není stanovena, poměry jednotlivých složek majetku fondu nejsou stanoveny, řídí je portfolio manažer fondu dle aktuální situace na trhu a v závislosti na očekávaném vývoji trhů a s ohledem na zbývající dobu do dne ukončení základní investiční strategie. Investiční limity mohou být využívány do maximální výše povolené zákonem. Riziko z nepříznivého vývoje devizových kursů u složek majetku fondu denominovaných v měnách odlišných od referenční měny může být zajištěno zejména termínovými či opčními obchody.

Poměr jednotlivých složek majetku fondu se bude měnit především v závislosti na zbývající době do dne ukončení základní investiční strategie. V počátečním období, kdy je dostatek času k překlenutí případných výkyvů na trhu, je silnější zastoupení investic s vysokým potencionálem výnosu, ale i s vysokým rizikem, s blížícím se dnem ukončení základní investiční strategie se pak zastoupení rizikovějších investic snižuje a jsou postupně nahrazovány investicemi konzervativními, jejichž investiční riziko, ale i potencionální výnos, jsou nižší. Dlouhodobé pravidelné investování převážně do rizikových aktiv (zejména do akcií a indexových akciových fondů typu ETF) zvyšuje potenciál zhodnocení úspor investora, postupné snižování rizikovosti portfolia v posledních letech základního investičního období fondu naopak chrání dříve dosažené výnosy a investované prostředky.

Fond není ve výběru dluhopisů omezován kategorií emitenta, mírou modifikované durace dluhopisového portfolia, ani požadavky na hodnocení kvality držených dluhopisů (rating).

Fond je vhodný pro investory, kteří jsou ochotni akceptovat zvýšené riziko zejména v prvním období základní investiční strategie a kteří hledají s tím spojené vysoké možné zhodnocení prostředků.

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.

Ke změně investiční strategie může dojít, pokud se jedná o změnu přímo vyvolanou změnou právní úpravy, v důsledku změny statutu fondu, která mu umožňuje investovat jako podřízený fond, nebo v důsledku pravomocného rozhodnutí ČNB o omezení rozsahu investiční strategie.

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). Fond nekopíruje žádný určitý index.

Fond je fondem životního cyklu – dle metodiky klasifikace fondů závazné pro členy AKAT ČR se jedná o fond, který je řízen v souladu s investiční politikou, která předpokládá změny alokace jednotlivých složek majetku fondu v čase, a to od akcií a nástrojů nesoucích riziko akcií směrem k nástrojům s pevným výnosem, kdy se alokace portfolia aktiv mění s ohledem na přibližující se datum ukončení základní investiční strategie.

Fond je vhodný pro investory, kteří chtějí průběžně a dlouhodobě investovat do fondu typu životního cyklu, 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 dán dobou mezi investicí investora a datem ukončení základní investiční strategie, investoři musí být ochotni přijmout riziko dočasné ztráty, tudíž je fond vhodný pro investory, kteří si mohou dovolit odložit investovaný kapitál nejméně na tuto dobu.

Podílové listy mají podobu zaknihovaného cenného papíru. Podílové listy jsou vydány ve formě na doručitele. Podílové listy fondu nejsou přijaté k obchodování na evropském regulovaném trhu, ani nejsou přijaté k obchodování v mnohostranném obchodním systému, ani není jejich cena uveřejňována prostřednictvím evropského regulovaného trhu nebo mnohostranného obchodního systému. Jmenovitá hodnota podílového listu je 1,00 CZK. Podílové listy fondu jsou vydávány v CZK. Emisi podílových listů fondu vedených v samostatné evidenci byl přidělen ISIN CZ0008474251.

Jednorázové poplatky účtované investorovi před nebo po uskutečnění investice	
Vstupní poplatek (přirážka)	**5,00 % z aktuální hodnoty podílového listu ke dni připsání finančních prostředků na účet fondu**
Výstupní poplatek (srážka)	**0,00 % z aktuální hodnoty podílového listu ke dni doručení žádosti o odkup administrátorovi fondu**
Jedná se o nejvyšší částku, která může být investorovi účtována před uskutečněním investice, nebo před vyplacením investice	
Náklady hrazené z majetku speciálního fondu v průběhu roku (Tyto náklady se odrazí pouze ve výkonnosti příslušné investice, nejsou účtovány přímo investorovi)	
Celková nákladovost	**1,75%**
Jedná se o údaj za předchozí účetní období	
Náklady hrazené z majetku speciálního fondu za zvláštních podmínek (Tyto náklady se odrazí pouze ve výkonnosti příslušné investice, nejsou účtovány přímo investorovi)	
Výkonnostní poplatek	**0,00%**

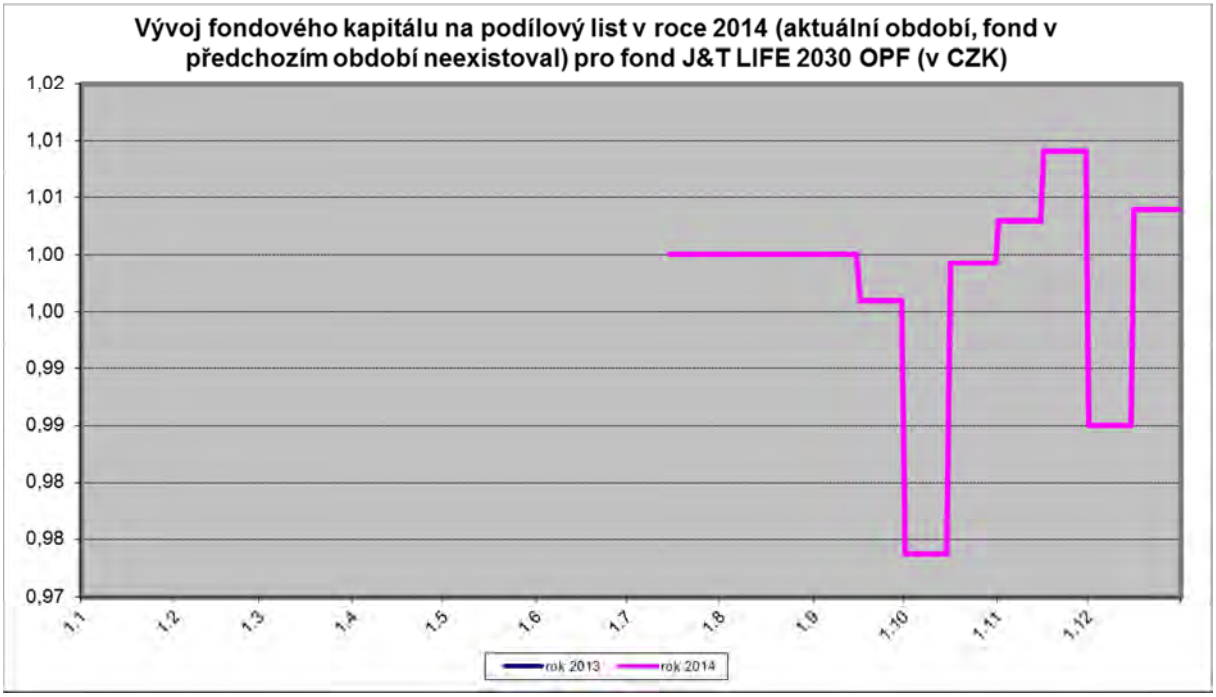
Protože fond investuje alespoň 10,00 % hodnoty svého majetku do cenných papírů cílových fondů, je celková nákladovost uvedena i v procentním vyjádření pomocí syntetického ukazatele celkové nákladovosti (syntetický TER). Syntetický TER se rovná součtu vlastního TER a TER každého z cílových fondů v poměru odpovídajícím podílu investice do cílového fondu na fondovém kapitálu. Celková nákladovost, vyjadřující celkovou výši nákladů, hrazených z majetku fondu v průběhu roku, za uplynulý rok 2014 činí 1,01 %. Hodnota syntetického ukazatele celkové nákladovosti za uplynulý rok činí 1,75 %.

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.

Portfolio manažerem fondu v průběhu celého rozhodného období byl Ing. Marek Janečka, CFA.

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

Vzhledem k tomu, že fond byl založen v roce 2014, nelze srovnat vývoj fondu se stejným obdobím minulého roku. Vývoj fondového kapitálu závislý pouze na vývoji kapitálového trhu (viz graf níže).



Fond od svého vzniku dosáhl celkového zhodnocení ve výši 0,39% p.a. (absolutní výnos od vzniku fondu činí 0,39%). Aktuální hodnota fondu na podílový list za sledované období vzrostla o 0,39%, a to z hodnoty 1,0000 Kč na hodnotu 1,0039 Kč. Fond dosáhl v průběhu sledovaného období zhodnocení za poslední měsíc -0,52%, za poslední tři měsíce 0,80%. Zhodnocení fondu k investičnímu horizontu vzhledem k datu založení fondu nelze stanovit.

Po zahájení vydávání podílových listů fondu v červenci 2014 byly peněžní prostředky fondu ve výši 40 miliónu Kč během července až září zainvestovány v souladu s investičním záměrem fondu s ohledem na vývoj na finančních trzích.

Akciové trhy během října zaznamenaly nejhlubší korekci za poslední dva roky. Nicméně po úspěšném začátku výsledkové sezony a solidních makročíslech v USA se nakonec index S&P 500 vrátil nad hranici 2000 bodů. V závěru měsíce vyskočily ceny japonských akcií poté, co místní centrální banka výrazně navýšila nákupy aktiv v rámci kvantitativního uvolňování. Výrazný růst zaznamenaly americké realitní trusty, které posílily bezmála o 9%. Nejvíce ztrácely komodity především pak ropa WTI s poklesem o 11%. Ceny zlata klesly o 3,2% v reakci na posilující dolar a ohlášené ukončení QE ze strany amerického FEDu.

V říjnu jsme navyšovali podíl amerických akcií prostřednictvím ETF na index S&P 500. Nákup v průběhu korekce pomohl rychleji vymazat pokles hodnoty portfolia fondu na konci října. Několik fondů ETF vyplácelo čtvrtletní dividendy. Jednalo se především americké indexové fondy na konvertibilní dluhopisy, realitní trusty a dluhopisy v USD. Právě dluhopisové a nemovitostní fondy pomohly stabilizovat portfolio fondu v průběhu propadu trhu.

V listopadu pokračoval pozitivní vývoj většiny aktiv fondu, přičemž nejvíce se k němu přispěli akciové ETF na americký a evropský trh. Kladný výnos zaznamenaly i ETF na realitní trusty a konvertibilní dluhopisy. Naopak výnos snižovaly především investice do komodit a rozvíjejících se trhů. Během uplynulého měsíce jsme obnovili měnové swapy za účelem zajištění kurzového rizika, přičemž jsme ponechali otevřenou pozici v americkém dolaru do 10,00% portfolia. Jeho další posilování vůči české koruně by se tak mohlo pozitivně projevit na portfoliu fondu.

V prosinci korigovala většina rizikových aktiv fondu. Nejvíce pak komoditní fond, akciové ETF na Evropu a rozvíjející se trhy. Ztrátové byly i fondy ETF na rizikové a konvertibilní dluhopisy. Kladný výnos zaznamenaly naopak ETF na realitní trusty USA i EU a státní dluhopisy. Pozitivně se na portfoliu fondu i projevuje i otevřená pozice v americkém dolaru. V prosinci navíc došlo k výplatě dividend u několika fondů zejména pak u ETF na evropské dluhopisy, americké akcie a konvertibilní dluhopisy.

Detailnější informace o hospodaření fondu jsou uvedeny v účetní závěrce ověřené auditorem, která je společně se zprávou auditora v plném znění přílohou této zprávy.

Údaje o celkovém počtu podílových listů vydaných fondem, které jsou v oběhu ke konci účetního období, údaje o celkovém počtu podílových listů fondu vydaných a odkoupených v účetním období (v kusech i v celkové částce), údaje o fondovém kapitálu na jeden podílový list fondu ke konci účetního období a srovnání celkového fondového kapitálu a fondového kapitálu na jeden podílový list za 3 uplynulá účetní období, přičemž srovnávané hodnoty se týkají vždy konce účetního období, jsou uvedeny v tabulkové části, jež tvoří samostatnou část této zprávy. Všechny podílové listy byly vydány i odkoupeny v České republice.

Údaje o výsledném objemu závazků vztahující se k technikám a další informace k těmto technikám, které investiční společnost používá k obhospodařování fondu, jsou uvedeny v tabulkové části, jež tvoří samostatnou část této zprávy a v příloze účetní závěrky, přičemž tyto hodnoty jsou ke konci účetního období a jedná se výhradě o zajišťovací měnové deriváty. Protistranami jsou pouze regulované bankovní protistrany, fond nevyužívá pákové instrumenty a k sledování a hodnocení rizik, spojených s těmito technikami, byly zvoleny metoda hrubé hodnoty aktiv a závazková metoda.

Informace o podstatných změnách údajů uvedených ve statutu investičního fondu nebo v sdělení klíčových informací, ke kterým došlo v průběhu účetního období, jsou popsány v předchozí části této zprávy (souhrn nejdůležitějších aktivit v rozhodném období zprávy představenstva).

Informace o výši úplaty určené investiční společnosti za obhospodařování majetku fondu a výše úplaty za výkon funkce depozitáři je uveden v tabulkové části, jež tvoří samostatnou část této zprávy. Za činnost administrátora není stanovena zvláštní úplata, administraci fondu provádí jeho obhospodařovatel a úplata administrátora je součástí úplaty obhospodařovatele. Údaje o skutečně zaplacené úplatě obhospodařovateli, depozitáři a auditorovi a údaje o dalších nákladech či daních, jsou uvedeny v příloze účetní závěrky fondu, jež tvoří samostatnou část této zprávy.

Identifikační údaje o portfolio manažerovi fondu v rozhodném období a informace o době, po kterou tuto činnost vykonával, včetně stručného popisu jeho zkušeností a znalostí, jsou uvedeny v úvodní části zprávy.

Identifikační údaje depozitáře fondu v rozhodném období a informace o době, po kterou tuto činnost vykonával, jsou uvedeny v úvodní části zprávy.

Identifikační údaje o osobách, které byly depozitářem pověřeny úschovou nebo opatrováním majetku fondu a obchodníci s cennými papíry, kteří vykonávali činnost obchodníka s cennými papíry pro fond, jsou uvedeny v úvodní části zprávy.

Identifikace majetku, jehož hodnota přesahuje 1,00 % hodnoty majetku fondu ke dni, kdy bylo provedeno ocenění využité pro účely této zprávy, s uvedením celkové pořizovací ceny a reálné hodnoty na konci rozhodného období, je uvedena v tabulkové části, jež tvoří samostatnou část této zprávy.

Nejsou vedeny žádné soudní nebo rozhodčí spory, které se týkají majetku nebo nároku vlastníků podílových listů fondu.

J&T LIFE 2035 otevřený podílový fond

Fond vznikl dnem zápisu do seznamu vedeného ČNB dle § 597 písm. b) ZISIF, provedeného ke dni 16. ledna 2014. Podílové listy fondu začaly být vydávány od 15. července 2014. Fondu byl přidělen NID 8880378393 a DIČ CZ683390647. Emisi podílových listů fondu vedených v samostatné evidenci byl přidělen ISIN CZ0008474269. Fond je zřízen na dobu neurčitou. Aktuální znění statutu fondu bylo schváleno představenstvem investiční společnosti dne 23. února 2015 a nabylo účinnosti dne 24. února 2015. Údaje uvedené ve statutu, které vyžadují průběžnou nebo pravidelnou aktualizaci, budou aktualizovány v únoru 2016. Fond je otevřeným podílovým fondem, který není právnickou osobou. Fond je speciálním fondem kolektivního investování. Podle klasifikace fondů závazné pro členy AKAT ČR se jedná o fond životního cyklu. Fond není řídícím ani podřízeným speciálním fondem. Institut shromáždění podílníků není zřízen.

Ode dne založení fondu nedošlo ke změně názvu fondu, k žádnému sloučení nebo splynutí, změně obhospodařovatele, změně administrátora, přeměně fondu a ani dalším obdobným událostem.

Fond je fondem životního cyklu, který je řízen v souladu s investiční politikou, která předpokládá změny alokace jednotlivých složek majetku fondu v čase, a to zejména od akcií a nástrojů nesoucích riziko akcií směrem k nástrojům s pevným výnosem, kdy se alokace portfolia aktiv mění s ohledem na přibližující se datum ukončení základní investiční strategie.

Cílem investiční politiky fondu je dosažení kapitálového růstu v dlouhodobém horizontu a zhodnocení majetku fondu v době základního investičního období prostřednictvím investic zejména do investičních nástrojů, nástrojů peněžního trhu, cenných papírů vydávaných fondy kolektivního investování, finančních derivátů a repo obchodů. Budou využívány všechny zákonem povolené druhy majetkových hodnot a nástroje tuzemského i zahraničního finančního trhu, a to i majetkové hodnoty a nástroje s vyšším investorským rizikem, při zachování zásad kolektivního investování daných zákonem.

Strategická alokace jednotlivých složek majetku fondu není stanovena, poměry jednotlivých složek majetku fondu nejsou stanoveny, řídí je portfolio manažer fondu dle aktuální situace na trhu a v závislosti na očekávaném vývoji trhů a s ohledem na zbývající dobu do dne ukončení základní investiční strategie. Investiční limity mohou být využívány do maximální výše povolené zákonem. Riziko z nepříznivého vývoje devizových kursů u složek majetku fondu denominovaných v měnách odlišných od referenční měny může být zajištěno zejména termínovými či opčními obchody.

Poměr jednotlivých složek majetku fondu se bude měnit především v závislosti na zbývající době do dne ukončení základní investiční strategie. V počátečním období, kdy je dostatek času k překlenutí případných výkyvů na trhu, je silnější zastoupení investic s vysokým potencionálem výnosu, ale i s vysokým rizikem, s blížícím se dnem ukončení základní investiční strategie se pak zastoupení rizikovějších investic snižuje a jsou postupně nahrazovány investicemi konzervativními, jejichž investiční riziko, ale i potencionální výnos, jsou nižší. Dlouhodobé pravidelné investování převážně do rizikových aktiv (zejména do akcií a indexových akciových fondů typu ETF) zvyšuje potenciál zhodnocení úspor investora, postupné snižování rizikovosti portfolia v posledních letech základního investičního období fondu naopak chrání dříve dosažené výnosy a investované prostředky.

Fond není ve výběru dluhopisů omezován kategorií emitenta, mírou modifikované durace dluhopisového portfolia, ani požadavky na hodnocení kvality držených dluhopisů (rating).

Fond je vhodný pro investory, kteří jsou ochotni akceptovat zvýšené riziko zejména v prvním období základní investiční strategie a kteří hledají s tím spojené vysoké možné zhodnocení prostředků.

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.

Ke změně investiční strategie může dojít, pokud se jedná o změnu přímo vyvolanou změnou právní úpravy, v důsledku změny statutu fondu, která mu umožňuje investovat jako podřízený fond, nebo v důsledku pravomocného rozhodnutí ČNB o omezení rozsahu investiční strategie.

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). Fond nekopíruje žádný určitý index.

Fond je fondem životního cyklu – dle metodiky klasifikace fondů závazné pro členy AKAT ČR se jedná o fond, který je řízen v souladu s investiční politikou, která předpokládá změny alokace jednotlivých složek majetku fondu v čase, a to od akcií a nástrojů nesoucích riziko akcií směrem k nástrojům s pevným výnosem, kdy se alokace portfolia aktiv mění s ohledem na přibližující se datum ukončení základní investiční strategie.

Fond je vhodný pro investory, kteří chtějí průběžně a dlouhodobě investovat do fondu typu životního cyklu, 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 dán dobou mezi investicí investora a datem ukončení základní investiční strategie, investoři musí být ochotni přijmout riziko dočasné ztráty, tudíž je fond vhodný pro investory, kteří si mohou dovolit odložit investovaný kapitál nejméně na tuto dobu.

Podílové listy mají podobu zaknihovaného cenného papíru. Podílové listy jsou vydány ve formě na doručitele. Podílové listy fondu nejsou přijaté k obchodování na evropském regulovaném trhu, ani nejsou přijaté k obchodování v mnohostranném obchodním systému, ani není jejich cena uveřejňována prostřednictvím evropského regulovaného trhu nebo mnohostranného obchodního systému. Jmenovitá hodnota podílového listu je 1,00 CZK. Podílové listy fondu jsou vydávány v CZK. Emisi podílových listů fondu vedených v samostatné evidenci byl přidělen ISIN CZ0008474269.

Jednorázové poplatky účtované investorovi před nebo po uskutečnění investice	
Vstupní poplatek (přirážka)	**5,00 % z aktuální hodnoty podílového listu ke dni připsání finančních prostředků na účet fondu**
Výstupní poplatek (srážka)	**0,00 % z aktuální hodnoty podílového listu ke dni doručení žádosti o odkup administrátorovi fondu**
Jedná se o nejvyšší částku, která může být investorovi účtována před uskutečněním investice, nebo před vyplacením investice	
Náklady hrazené z majetku speciálního fondu v průběhu roku (Tyto náklady se odrazí pouze ve výkonnosti příslušné investice, nejsou účtovány přímo investorovi)	
Celková nákladovost	**1,76%**
Jedná se o údaj za předchozí účetní období	
Náklady hrazené z majetku speciálního fondu za zvláštních podmínek (Tyto náklady se odrazí pouze ve výkonnosti příslušné investice, nejsou účtovány přímo investorovi)	
Výkonnostní poplatek	**0,00%**

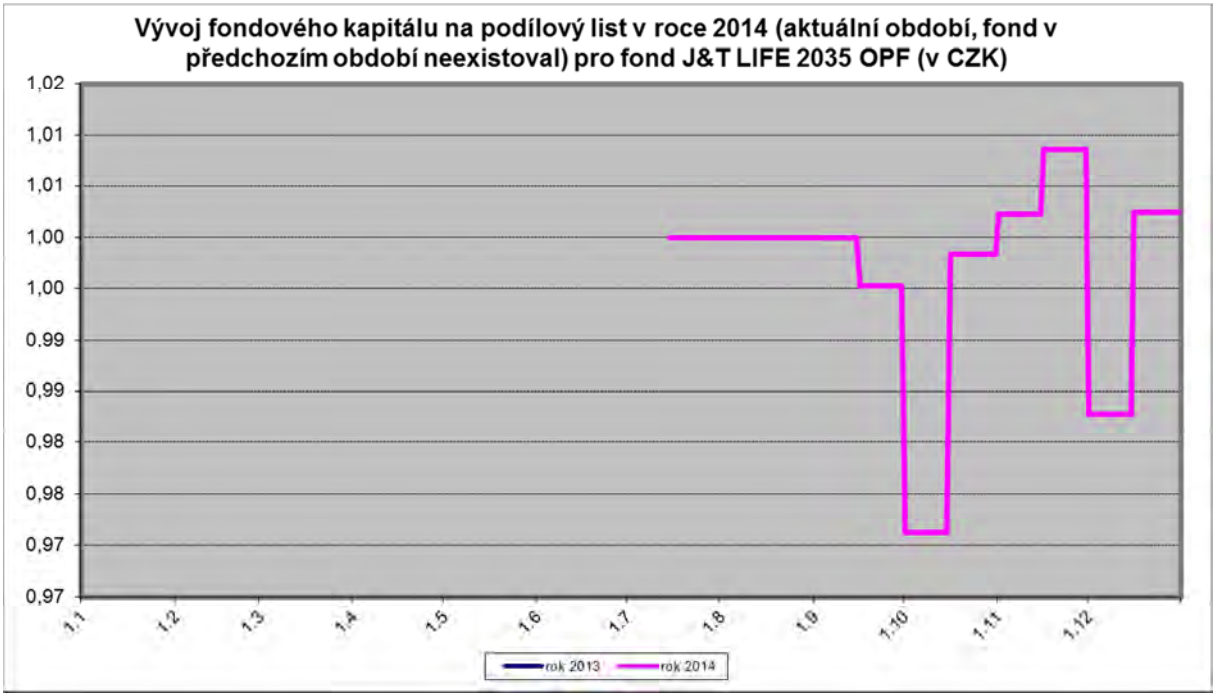
Protože fond investuje alespoň 10,00 % hodnoty svého majetku do cenných papírů cílových fondů, je celková nákladovost uvedena i v procentním vyjádření pomocí syntetického ukazatele celkové nákladovosti (syntetický TER). Syntetický TER se rovná součtu vlastního TER a TER každého z cílových fondů v poměru odpovídajícím podílu investice do cílového fondu na fondovém kapitálu. Celková nákladovost, vyjadřující celkovou výši nákladů, hrazených z majetku fondu v průběhu roku, za uplynulý rok 2014 činí 1,04 %. Hodnota syntetického ukazatele celkové nákladovosti za uplynulý rok činí 1,76 %.

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.

Portfolio manažerem fondu v průběhu celého rozhodného období byl Ing. Marek Janečka, CFA.

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

Vzhledem k tomu, že fond byl založen v roce 2014, nelze srovnat vývoj fondu se stejným obdobím minulého roku. Vývoj fondového kapitálu závislý pouze na vývoji kapitálového trhu (viz graf níže).



Fond od svého vzniku dosáhl celkového zhodnocení ve výši 0,24% p.a. (absolutní výnos od vzniku fondu činí 0,24%). Aktuální hodnota fondu na podílový list za sledované období vzrostla o 0,24%, a to z hodnoty 1,0000 Kč na hodnotu 1,0024 Kč. Fond dosáhl v průběhu sledovaného období zhodnocení za poslední měsíc -0,61%, za poslední tři měsíce 0,72%. Zhodnocení fondu k investičnímu horizontu vzhledem k datu založení fondu nelze stanovit.

Po zahájení vydávání podílových listů fondu v červenci 2014 byly peněžní prostředky fondu ve výši 40 miliónu Kč během července až září zainvestovány v souladu s investičním záměrem fondu s ohledem na vývoj na finančních trzích.

Akciové trhy během října zaznamenaly nejhlubší korekci za poslední dva roky. Nicméně po úspěšném začátku výsledkové sezony a solidních makročíslech v USA se nakonec index S&P 500 vrátil nad hranici 2000 bodů. V závěru měsíce vyskočily ceny japonských akcií poté, co místní centrální banka výrazně navýšila nákupy aktiv v rámci kvantitativního uvolňování. Výrazný růst zaznamenaly americké realitní trusty, které posílily bezmála o 9%. Nejvíce ztrácely komodity především pak ropa WTI s poklesem o 11%. Ceny zlata klesly o 3,2% v reakci na posilující dolar a ohlášené ukončení QE ze strany amerického FEDu.

V říjnu jsme navyšovali podíl amerických akcií prostřednictvím ETF na index S&P 500. Nákup v průběhu korekce pomohl rychleji vymazat pokles hodnoty portfolia fondu na konci října. Několik fondů ETF vyplácelo čtvrtletní dividendy. Jednalo se především americké indexové fondy na konvertibilní dluhopisy, realitní trusty a dluhopisy v USD. Právě dluhopisové a nemovitostní fondy pomohly stabilizovat portfolio fondu v průběhu propadu trhu.

V listopadu pokračoval pozitivní vývoj většiny aktiv fondu, přičemž nejvíce se k němu přispěli akciové ETF na americký a evropský trh. Kladný výnos zaznamenaly i ETF na realitní trusty a konvertibilní dluhopisy. Naopak výnos snižovaly především investice do komodit a rozvíjejících se trhů. Během uplynulého měsíce jsme obnovili měnové swapy za účelem zajištění kurzového rizika, přičemž jsme ponechali otevřenou pozici v americkém dolaru do 10,00% portfolia. Jeho další posilování vůči české koruně by se tak mohlo pozitivně projevit na portfoliu fondu.

V prosinci korigovala většina rizikových aktiv fondu. Nejvíce pak komoditní fond, akciové ETF na Evropu a rozvíjející se trhy. Ztrátové byly i fondy ETF na rizikové a konvertibilní dluhopisy. Kladný výnos zaznamenaly naopak ETF na realitní trusty USA i EU a státní dluhopisy. Pozitivně se na portfoliu fondu i projevuje i otevřená pozice v americkém dolaru. V prosinci navíc došlo k výplatě dividend u několika fondů zejména pak u ETF na evropské dluhopisy, americké akcie a konvertibilní dluhopisy.

Detailnější informace o hospodaření fondu jsou uvedeny v účetní závěrce ověřené auditorem, která je společně se zprávou auditora v plném znění přílohou této zprávy.

Údaje o celkovém počtu podílových listů vydaných fondem, které jsou v oběhu ke konci účetního období, údaje o celkovém počtu podílových listů fondu vydaných a odkoupených v účetním období (v kusech i v celkové částce), údaje o fondovém kapitálu na jeden podílový list fondu ke konci účetního období a srovnání celkového fondového kapitálu a fondového kapitálu na jeden podílový list za 3 uplynulá účetní období, přičemž srovnávané hodnoty se týkají vždy konce účetního období, jsou uvedeny v tabulkové části, jež tvoří samostatnou část této zprávy. Všechny podílové listy byly vydány i odkoupeny v České republice.

Údaje o výsledném objemu závazků vztahující se k technikám a další informace k těmto technikám, které investiční společnost používá k obhospodařování fondu, jsou uvedeny v tabulkové části, jež tvoří samostatnou část této zprávy a v příloze účetní závěrky, přičemž tyto hodnoty jsou ke konci účetního období a jedná se výhradě o zajišťovací měnové deriváty. Protistranami jsou pouze regulované bankovní protistrany, fond nevyužívá pákové instrumenty a k sledování a hodnocení rizik, spojených s těmito technikami, byly zvoleny metoda hrubé hodnoty aktiv a závazková metoda.

Informace o podstatných změnách údajů uvedených ve statutu investičního fondu nebo v sdělení klíčových informací, ke kterým došlo v průběhu účetního období, jsou popsány v předchozí části této zprávy (souhrn nejdůležitějších aktivit v rozhodném období zprávy představenstva).

Informace o výši úplaty určené investiční společnosti za obhospodařování majetku fondu a výše úplaty za výkon funkce depozitáři je uveden v tabulkové části, jež tvoří samostatnou část této zprávy. Za činnost administrátora není stanovena zvláštní úplata, administraci fondu provádí jeho obhospodařovatel a úplata administrátora je součástí úplaty obhospodařovatele. Údaje o skutečně zaplacené úplatě obhospodařovateli, depozitáři a auditorovi a údaje o dalších nákladech či daních, jsou uvedeny v příloze účetní závěrky fondu, jež tvoří samostatnou část této zprávy.

Identifikační údaje o portfolio manažerovi fondu v rozhodném období a informace o době, po kterou tuto činnost vykonával, včetně stručného popisu jeho zkušeností a znalostí, jsou uvedeny v úvodní části zprávy.

Identifikační údaje depozitáře fondu v rozhodném období a informace o době, po kterou tuto činnost vykonával, jsou uvedeny v úvodní části zprávy.

Identifikační údaje o osobách, které byly depozitářem pověřeny úschovou nebo opatrováním majetku fondu a obchodníci s cennými papíry, kteří vykonávali činnost obchodníka s cennými papíry pro fond, jsou uvedeny v úvodní části zprávy.

Identifikace majetku, jehož hodnota přesahuje 1,00 % hodnoty majetku fondu ke dni, kdy bylo provedeno ocenění využité pro účely této zprávy, s uvedením celkové pořizovací ceny a reálné hodnoty na konci rozhodného období, je uvedena v tabulkové části, jež tvoří samostatnou část této zprávy.

Nejsou vedeny žádné soudní nebo rozhodčí spory, které se týkají majetku nebo nároku vlastníků podílových listů fondu.

J&T LIFE 2040 otevřený podílový fond

Fond vznikl dnem zápisu do seznamu vedeného ČNB dle § 597 písm. b) ZISIF, provedeného ke dni 16. ledna 2014. Fondu byl přidělen NID 8880378385 a DIČ CZ683390623. Emisi podílových listů fondu vedených v samostatné evidenci byl přidělen ISIN CZ0008474277. Fond byl zřízen na dobu neurčitou. Fond byl otevřeným podílovým fondem, který není právnickou osobou. Fond byl speciálním fondem kolektivního investování. Podle klasifikace fondů závazné pro členy AKAT ČR se jednalo o fond smíšený. Fond nebyl řídícím ani podřízeným speciálním fondem.

Investiční společnost se rozhodla po zvážení aktuální situace na trhu nezačít vydávat podílové listy fondu a v průběhu července 2014 požádala Českou národní banku o výmaz fondu ze seznamu podílových fondů. Česká národní banka fond k datu 19. července 2014 v souladu s § 506 odst. 2 písm. d) ZISIF vymazala ze seznamu podílových fondů, který ČNB vede v souladu s ustanovením § 597 písm. b) ZISIF.

Z tohoto důvodu nejsou uváděny žádné další relevantní informace, týkající se fondu.

J&T MONEY CZK otevřený podílový fond

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 a DIČ CZ683141828. Emisi podílových listů fondu vedených v samostatné evidenci byl přidělen ISIN CZ0008473808. Fond je zřízen na dobu neurčitou. Aktuální znění statutu fondu bylo schváleno představenstvem investiční společnosti dne 6. března 2015 a nabylo účinnosti dne 6. března 2015. Údaje uvedené ve statutu, které vyžadují průběžnou nebo pravidelnou aktualizaci, budou aktualizovány v únoru 2016. Fond je otevřeným podílovým fondem, který není právnickou osobou. Fond je speciálním fondem kolektivního investování. Podle klasifikace fondů závazné pro členy AKAT ČR se jedná o smíšený fond. Fond není řídícím ani podřízeným speciálním fondem. Institut shromáždění podílníků není zřízen.

Dne 22. července 2014 došlo ke změně názvu fondu, kdy byl z názvu fondu odstraněn název investiční společnosti. Od té doby nedošlo ke změně názvu fondu, k žádnému sloučení nebo splynutí, změně obhospodařovatele, změně administrátora, přeměně fondu a ani dalším obdobným událostem.

Cílem investiční politiky fondu je dosažení kapitálového růstu v krátkodobém až střednědobém horizontu a zhodnocení majetku fondu nad úroveň výnosu bankovních vkladů a to zejména prostřednictvím investic do investičních nástrojů s pevným výnosem, především dluhových cenných papírů a jiných obdobných investičních nástrojů, nástrojů peněžního trhu, cenných papírů vydávaných fondy kolektivního investování, finančních derivátů a repo obchodů. Budou využívány všechny zákonem povolené druhy majetkových hodnot a nástroje tuzemského i zahraničního finančního trhu, a to i majetkové hodnoty a nástroje s vyšším investorským rizikem, při zachování zásad kolektivního investování daných zákonem.

Strategická alokace jednotlivých složek majetku fondu není stanovena, poměry jednotlivých složek majetku fondu nejsou stanoveny, řídí je portfolio manažer fondu dle aktuální situace na trhu a v závislosti na očekávaném vývoji trhů. Investiční limity mohou být využívány do maximální výše povolené zákonem. Riziko z nepříznivého vývoje devizových kursů u složek majetku fondu denominovaných v měnách odlišných od referenční měny může být zajištěno zejména termínovými či opčními obchody.

Fond není ve výběru dluhopisů omezován kategorií emitenta, mírou modifikované durace dluhopisového portfolia, ani požadavky na hodnocení kvality držených dluhopisů (rating).

Fond je vhodný pro investory, kteří jsou ochotni akceptovat zvýšené riziko, riziko vysoké koncentrace jednotlivých složek majetku fondu a kteří hledají s tím spojené vysoké možné zhodnocení prostředků.

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.

Ke změně investiční strategie může dojít, pokud se jedná o změnu přímo vyvolanou změnou právní úpravy, v důsledku změny statutu fondu, která mu umožňuje investovat jako podřízený fond, nebo v důsledku pravomocného rozhodnutí ČNB o omezení rozsahu investiční strategie.

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). Fond nekopíruje žádný určitý index.

Fond je smíšeným fondem, který investuje do různých druhů aktiv na různých trzích a nemá stanoveny přesné limity pro podíl majetkových hodnot, které mohou být nabyty do jmění fondu.

Fond je vhodný pro investory, kteří chtějí krátkodobě až střednědobě investovat, 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 minimálně 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 tuto dobu.

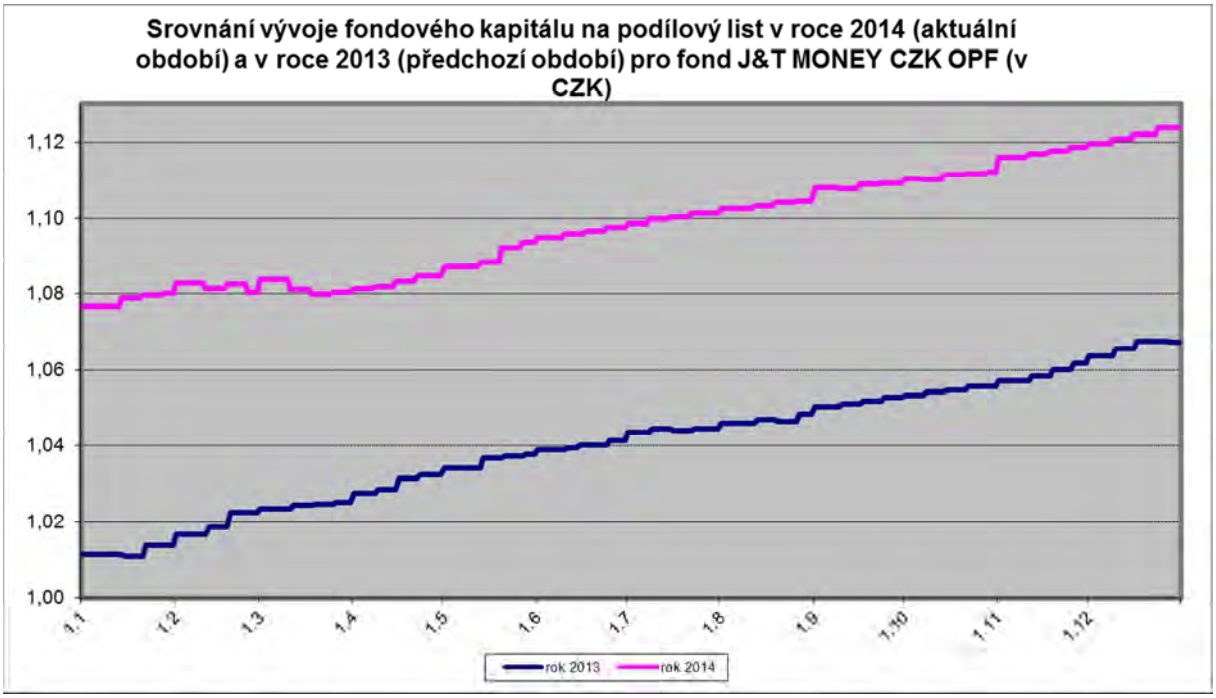
Podílové listy mají podobu zaknihovaného cenného papíru. Podílové listy jsou vydány ve formě na doručitele. Podílové listy fondu nejsou přijaté k obchodování na evropském regulovaném trhu, ani nejsou přijaté k obchodování v mnohostranném obchodním systému, ani není jejich cena uveřejňována prostřednictvím evropského regulovaného trhu nebo mnohostranného obchodního systému. Jmenovitá hodnota podílového listu je 1,00 CZK. Podílové listy fondu jsou vydávány v CZK. Emisi podílových listů fondu vedených v samostatné evidenci byl přidělen ISIN CZ0008473808.

Jednorázové poplatky účtované investorovi před nebo po uskutečnění investice	
Vstupní poplatek (přirážka)	**3,00 % z aktuální hodnoty podílového listu ke dni připsání finančních prostředků na účet fondu**
Výstupní poplatek (srážka)	**0,00 % z aktuální hodnoty podílového listu ke dni doručení žádosti o odkup administrátorovi fondu**
Jedná se o nejvyšší částku, která může být investorovi účtována před uskutečněním investice, nebo před vyplacením investice	
Náklady hrazené z majetku speciálního fondu v průběhu roku (Tyto náklady se odrazí pouze ve výkonnosti příslušné investice, nejsou účtovány přímo investorovi)	
Celková nákladovost	**1,24%**
Jedná se o údaj za předchozí účetní období	
Náklady hrazené z majetku speciálního fondu za zvláštních podmínek (Tyto náklady se odrazí pouze ve výkonnosti příslušné investice, nejsou účtovány přímo investorovi)	
Výkonnostní poplatek	**0,00%**

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.

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



Při srovnání se stejným obdobím minulého roku nedošlo k výrazné změně investiční strategie. Vzhledem k tomu, že v aktuálním ani v předchozím rozhodném období nedošlo k výrazné změně

investiční strategie fondu, je vývoj fondového kapitálu za obě období závislý pouze na vývoji kapitálového trhu (viz graf výše).

Aktuální hodnota fondu na podílový list za sledované období vzrostla o 5,28%, a to z hodnoty 1,0673 Kč na hodnotu 1,1237 Kč. Fond dosáhl v průběhu sledovaného období zhodnocení za poslední měsíc 0,46%, za poslední tři měsíce 1,30%, za posledních šest měsíců 2,38%. Zhodnocení fondu k investičnímu horizontu dosahuje 5,28% p.a. (absolutní výnos k investičnímu horizontu činí 5,28%). Fond od svého vzniku dosáhl celkového zhodnocení ve výši 5,19% p.a. (absolutní výnos od vzniku fondu činí 12,37%).

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

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

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

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

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

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

V červenci jsme nové prostředky ve fondu investovali do variabilních dluhopisů CEETA splatných v roce 2017, do dluhopisů provozovatele horských středisek TMR a do navýšení podílu v emisi realitního holdingu CPI VAR 2019. Koupili jsme rovněž směnku průmyslového holdingu EPI. Měnové riziko ve fondu zajišťujeme. Modifikovaná durace portfolia je 1,27. Výnos do splatnosti portfolia je 5,74%.

V srpnu jsme z portfolia odprodali dluhopisy ruské banky Tinkoff Credit Systems. Nové prostředky ve fondy jsme umístili do zajištěných dluhopisů TMR 4,5% 2018, bondů ESIN 7,5% 2019 a JOJ 6,3% 2018. Měnové riziko ve fondu zajišťujeme. Modifikovaná durace portfolia je 1,37. Výnos do splatnosti portfolia je 5,73%.

V září jsme postupně nahrazovali emisi CPI VAR 2019 výnosnější emisí CPI 6,05% 2016. Snížili jsme podíl v bondech ABS Jets ve prospěch CEETA 6,5% 2016. Zainvestovali jsme do nové emise skupiny JTFG 5,2% 2017 a odprodali zbývající kusy dluhopisu JTFG 6,4% 2014, jehož splatnost bude v listopadu. Měnové riziko ve fondu zajišťujeme. Modifikovaná durace portfolia je 1,47. Výnos do splatnosti portfolia je 5,8%.

Během října jsme navýšili investice v emisích J&T Finance Group 5,2% 2017 a provozovatele horských středisek Tatry Mountain Resorts 4,5% 2018. Nově jsme nakoupili směnku energetického holdingu EPH. Měnové riziko ve fondu zajišťujeme. Modifikovaná durace portfolia je 1,54. Výnos do splatnosti portfolia je 5,7%.

V listopadu jsme navyšovali investice do dluhopisu realitní skupiny CPI VAR 2019 v EUR a dále do dluhopisu J&T Finance Group 5,2% 2017. Vyměnili jsme část dluhopisu CEETA 6,5% 2016 za dluhopisy CEETA VAR 2017. Měnové riziko ve fondu zajišťujeme. Modifikovaná durace portfolia je 1,31. Výnos do splatnosti portfolia je 5,5%.

V prosinci jsme navýšili pozice v dluhopisech realitní skupiny CPI VAR 2019 a dále do dluhopisů ESIN Group 2019 a TMR 2018. Nakoupili jsme rovněž směnku energetického holdingu EPH. Měnové riziko ve fondu zajišťujeme. Modifikovaná durace portfolia je 1,38. Výnos do splatnosti portfolia je 5,38%.

Detailnější informace o hospodaření fondu jsou uvedeny v účetní závěrce ověřené auditorem, která je společně se zprávou auditora v plném znění přílohou této zprávy.

Údaje o celkovém počtu podílových listů vydaných fondem, které jsou v oběhu ke konci účetního období, údaje o celkovém počtu podílových listů fondu vydaných a odkoupených v účetním období (v kusech i v celkové částce), údaje o fondovém kapitálu na jeden podílový list fondu ke konci účetního období a srovnání celkového fondového kapitálu a fondového kapitálu na jeden podílový list za 3 uplynulá účetní období, přičemž srovnávané hodnoty se týkají vždy konce účetního období, jsou uvedeny v tabulkové části, jež tvoří samostatnou část této zprávy. Všechny podílové listy byly vydány i odkoupeny v České republice.

Údaje o výsledném objemu závazků vztahující se k technikám a další informace k těmto technikám, které investiční společnost používá k obhospodařování fondu, jsou uvedeny v tabulkové části, jež tvoří samostatnou část této zprávy a v příloze účetní závěrky, přičemž tyto hodnoty jsou ke konci účetního období a jedná se výhradě o zajišťovací měnové deriváty. Protistranami jsou pouze regulované bankovní protistrany, fond nevyužívá pákové instrumenty a k sledování a hodnocení rizik, spojených s těmito technikami, byly zvoleny metoda hrubé hodnoty aktiv a závazková metoda.

Informace o podstatných změnách údajů uvedených ve statutu investičního fondu nebo v sdělení klíčových informací, ke kterým došlo v průběhu účetního období, jsou popsány v předchozí části této zprávy (souhrn nejdůležitějších aktivit v rozhodném období zprávy představenstva).

Informace o výši úplaty určené investiční společnosti za obhospodařování majetku fondu a výše úplaty za výkon funkce depozitáři je uveden v tabulkové části, jež tvoří samostatnou část této zprávy. Za činnost administrátora není stanovena zvláštní úplata, administraci fondu provádí jeho obhospodařovatel a úplata administrátora je součástí úplaty obhospodařovatele. Údaje o skutečně zaplacené úplatě obhospodařovateli, depozitáři a auditorovi a údaje o dalších nákladech či daních, jsou uvedeny v příloze účetní závěrky fondu, jež tvoří samostatnou část této zprávy.

Identifikační údaje o portfolio manažerovi fondu v rozhodném období a informace o době, po kterou tuto činnost vykonával, včetně stručného popisu jeho zkušeností a znalostí, jsou uvedeny v úvodní části zprávy.

Identifikační údaje depozitáře fondu v rozhodném období a informace o době, po kterou tuto činnost vykonával, jsou uvedeny v úvodní části zprávy.

Identifikační údaje o osobách, které byly depozitářem pověřeny úschovou nebo opatrováním majetku fondu a obchodníci s cennými papíry, kteří vykonávali činnost obchodníka s cennými papíry pro fond, jsou uvedeny v úvodní části zprávy.

Identifikace majetku, jehož hodnota přesahuje 1,00 % hodnoty majetku fondu ke dni, kdy bylo provedeno ocenění využité pro účely této zprávy, s uvedením celkové pořizovací ceny a reálné hodnoty na konci rozhodného období, je uvedena v tabulkové části, jež tvoří samostatnou část této zprávy.

Nejsou vedeny žádné soudní nebo rozhodčí spory, které se týkají majetku nebo nároku vlastníků podílových listů fondu.

J&T OPPORTUNITY CZK smíšený otevřený podílový fond

K vytvoření fondu došlo na základě rozhodnutí Komise pro cenné papíry č.j. 212/17 857/R/1999 ze dne 3. ledna 2000, kterým byla schválena přeměna Investičního fondu AGREKO, a.s. na otevřený podílový fond. Podílové listy fondu začaly být vydávány od 29. května 2000. Fondu byl přidělen NID 90035932 a DIČ CZ683091887. Emisi podílových listů fondu vedených v samostatné evidenci byl přidělen ISIN CZ0008473576. Emisi vedené v CDCP byl přidělen ISIN CZ0008473345 (původní SIN ve SCP byl 770000000768). Fond je zřízen na dobu neurčitou. Aktuální znění statutu fondu bylo schváleno představenstvem investiční společnosti dne 6. března 2015 a nabylo účinnosti dne 6. března 2015. Údaje uvedené ve statutu, které vyžadují průběžnou nebo pravidelnou aktualizaci, budou aktualizovány v únoru 2016. Fond je otevřeným podílovým fondem, který není právnickou osobou. Fond je speciálním fondem kolektivního investování. Podle klasifikace fondů závazné pro členy AKAT ČR se jedná o smíšený fond. Fond není řídícím ani podřízeným speciálním fondem. Institut shromáždění podílníků není zřízen.

Dne 22. července 2014 došlo ke změně názvu fondu, kdy byl z názvu fondu odstraněn název investiční společnosti. Od té doby nedošlo ke změně názvu fondu, k žádnému sloučení nebo splynutí, změně obhospodařovatele, změně administrátora, přeměně fondu a ani dalším obdobným událostem.

Cílem investiční politiky fondu je dosažení kapitálového růstu v dlouhodobém horizontu a zhodnocení majetku fondu prostřednictvím investic zejména do investičních nástrojů, nástrojů peněžního trhu, cenných papírů vydávaných fondy kolektivního investování, finančních derivátů a repo obchodů. Budou využívány všechny zákonem povolené druhy majetkových hodnot a nástroje tuzemského i zahraničního finančního trhu, a to i majetkové hodnoty a nástroje s vyšším investorským rizikem, při zachování zásad kolektivního investování daných zákonem.

Strategická alokace jednotlivých složek majetku fondu není stanovena, poměry jednotlivých složek majetku fondu nejsou stanoveny, řídí je portfolio manažer fondu dle aktuální situace na trhu a v závislosti na očekávaném vývoji trhů. Investiční limity mohou být využívány do maximální výše povolené zákonem. Riziko z nepříznivého vývoje devizových kursů u složek majetku fondu denominovaných v měnách odlišných od referenční měny může být zajištěno zejména termínovými či opčními obchody.

Fond není ve výběru dluhopisů omezován kategorií emitenta, mírou modifikované durace dluhopisového portfolia, ani požadavky na hodnocení kvality držených dluhopisů (rating).

Fond je vhodný pro investory, kteří jsou ochotni akceptovat zvýšené riziko, riziko vysoké koncentrace jednotlivých složek majetku fondu a kteří hledají s tím spojené vysoké možné zhodnocení prostředků.

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.

Ke změně investiční strategie může dojít, pokud se jedná o změnu přímo vyvolanou změnou právní úpravy, v důsledku změny statutu fondu, která mu umožňuje investovat jako podřízený fond, nebo v důsledku pravomocného rozhodnutí ČNB o omezení rozsahu investiční strategie.

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). Fond nekopíruje žádný určitý index.

Fond je smíšeným fondem, který investuje do různých druhů aktiv na různých trzích a nemá stanoveny přesné limity pro podíl majetkových hodnot, které mohou být nabyty do jmění fondu.

Fond je vhodný pro investory, kteří chtějí dlouhodobě investovat, 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 minimálně 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 tuto dobu.

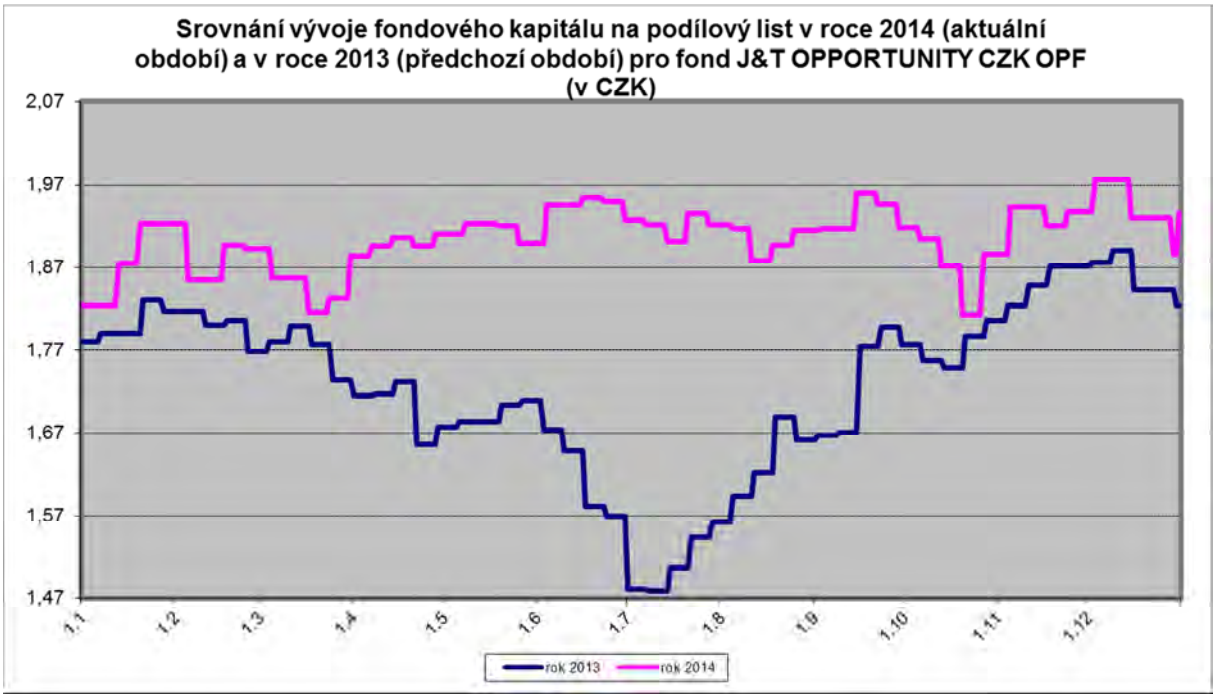
Podílové listy mají podobu zaknihovaného cenného papíru. Podílové listy jsou vydány ve formě na doručitele. Podílové listy fondu nejsou přijaté k obchodování na evropském regulovaném trhu, ani nejsou přijaté k obchodování v mnohostranném obchodním systému, ani není jejich cena uveřejňována prostřednictvím evropského regulovaného trhu nebo mnohostranného obchodního systému. Jmenovitá hodnota podílového listu je 1,00 CZK. Podílové listy fondu jsou vydávány v CZK. Emisi podílových listů fondu vedených v samostatné evidenci byl přidělen ISIN CZ0008473576. Emisi vedené v CDCP byl přidělen ISIN CZ0008473345 (původní SIN ve SCP byl 770000000768).

Jednorázové poplatky účtované investorovi před nebo po uskutečnění investice	
Vstupní poplatek (přirážka)	**5,00 % z aktuální hodnoty podílového listu ke dni připsání finančních prostředků na účet fondu**
Výstupní poplatek (srážka)	**10,00 % z aktuální hodnoty podílového listu ke dni doručení žádosti o odkup administrátorovi fondu**
Jedná se o nejvyšší částku, která může být investorovi účtována před uskutečněním investice, nebo před vyplacením investice	
Náklady hrazené z majetku speciálního fondu v průběhu roku (Tyto náklady se odrazí pouze ve výkonnosti příslušné investice, nejsou účtovány přímo investorovi)	
Celková nákladovost	**1,58%**
Jedná se o údaj za předchozí účetní období	
Náklady hrazené z majetku speciálního fondu za zvláštních podmínek (Tyto náklady se odrazí pouze ve výkonnosti příslušné investice, nejsou účtovány přímo investorovi)	
Výkonnostní poplatek	**20,00 % z účetního zisku před zdaněním**

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.

Portfolio manažerem fondu v průběhu celého rozhodného období byl Ing. Michal Semotán.



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

Aktuální hodnota fondu na podílový list za sledované období vzrostla o 6,16%, a to z hodnoty 1,8245 Kč na hodnotu 1,9369 Kč. Fond dosáhl v průběhu sledovaného období zhodnocení za poslední měsíc -0,07%, za poslední tři měsíce 0,93%, za posledních šest měsíců 0,49%. Zhodnocení fondu k investičnímu horizontu dosahuje 7,00% p.a. (absolutní výnos k investičnímu horizontu činí 22,53%). Fond od svého vzniku dosáhl celkového zhodnocení ve výši 4,35% p.a. (absolutní výnos od vzniku fondu činí 86,15%).

Leden roku 2014 přinesl poměrně silné výprodeje na americkém trhu i v Evropě, pod tlakem se ocitly i komoditní společnosti. Podařilo se nám začátkem měsíce úspěšně uprodat bankovní tituly Erste a Deutsche bank, kde jsme realizovaly zisky. Naopak k poklesu NAV přispěl pád akcií amerického gigantu Apple i General Electric, a již zmiňované komoditní tituly – BHP Billiton Glencore a i domácí NWR. V lednu jsme na portfoliu posílili pozici na španělské bance BBVA, naopak poklesla váha Microsoftu, kde jsme část pozice realizovali z důvodu uzamčení zisku.

V únoru portfolio fondu mírně vzrostlo (+0,1%), když se pro změnu dařilo vyspělým trhům. Naopak domácí trh byl pod tíhou propadu Erste bank, přestože naše pozice na tomto titulu byla snížená, projevil se pokles těchto akcií na hodnotě portfolia. Zcela jsme odprodali akcie společnosti Peugeot díky realizaci zisku, z důvodu horšího výhledu jsme vyřadili z portfolia rakouskou energetiku Verbund a polského těžaře KGHM. Dále jsme posilovali pozice na španělských titulech (Repsol, BBVA), dokupovali jsme zpět pozici na Deutsche bank.

Březen roku 2014 přinesl na trh nervozitu ze sporů mezi Ukrajinou a Ruskem, také obavy z ukončení QE ze strany FEDu přineslo obavy na americký akciový trh. Portfolio fondu si připsalo více než 2%, tedy performovalo nadprůměrně, a to díky výrazné pozici na akciích Čezu, které rostly. Podařilo se také realizovat více úspěšných krátkodobých obchodů a to na akciích ASML, Raiffeisen a Halkbank. Odprodali jsme se ziskem díky růstu asijských trhů Reliance Industries a Taiwan Semiconductor, nuceně jsme z důvodu omezení ztráty prodali akcie London Mining. Navýšili jsme váhu po poklesu u akcií Erste bank a Arcelor Mittal.

Během dubna 2014 jsme zhodnotili portfolio fondu o 1,37%, když velmi dobře performoval opět domácí Čez. Světové akciové trhy si připisovaly plusové hodnoty mezi +0,5 až +1% Profitovali jsme i z opětovného růstu amerického Applu, nově jsme do portfolia zařadili ruskou internetovou společnost Mail.ru. Znovu jsme přikoupili a do portfolia zařadili americké společnosti Facebook a Microsoft.

V květnu fond přidal do výkonnosti +1,17% své hodnoty, když se akciovým trhům dařilo především v druhé půlce měsíce. Německý DAX rostl dokonce o téměř 4%, naopak pod tlakem se ocitly komoditní společnsoti, nedařilo se ani bankovním titulům – Erste, Deutsche Bank, Piraeus… Se ziskem jsme naopak odprodali pozice na amerických titulech Facebook a Microsoft. Nejvýznamnější složkou portfolia nadále zůstávají akcie elektrárenského gigantu Čez a ocelářského producenta Arcelor Mittal. Vzhledem k růstu trhů jsme navýšili podíl hotovosti na portfoliu nad 20% hodnoty fondu.

Červen 2014 přinesl fondu pokles hodnoty portfolia o 1,36%, když vývoj akciových trhů ve světě byl zcela rozdílný. Zatímco americkým akciím se dařilo, evropské akcie naopak ztrácely. Díky dalšímu poklesu Erste pražská burza za měsíc odepsala cca 2% své hodnoty. Také další bankovní tituly během června ztrácely (Deutsche bank za měsíc -9%!), naopak růst zaznamenaly společnosti jako je Čez, francouzská automobilka Peugeot. Ponížena byla pozice na akciích NWR, kde společnost oznámila restrukturalizaci společnosti.

V červenci portfolio fondu kleslo o 0,27% své hodnoty, když se vyhrotila situace na ukrajinském území po sestřelení malajského Airbusu a Izrael udeřil na Gazu po raketových útocích na jeho území.. Americké trhy ztratily přes 1%, evropské pak odepsaly více než 3% za měsíc…Další pokles Erste jsme využili k dokoupení tohoto titulu a posílení pozice, proti proudu do plusu šly komoditní tituly, takže náš pokles na portfoliu nebyl tak výrazný jako na trzích… Zcela jsme tak odprodali švédský Boliden, kde jsme realizovali solidní zisk. Zklamání naopak přinesla rakouská FACC, která po uvedení na trh při IPO jen klesá.

Srpen znamenal pokles portfolia fondu o 0,34%, když začátek měsíce byl poznamenán výprodeji na americkém trhu. Nicméně sentiment se otočil a mohutný růst v závěru měsíce přinesl americkým trhům rekordní hodnoty. Dařilo se i domácímu Čezu, který máme silně zastoupen v portfoliu,

naopak negativní dopad měl pokles hodnoty dluhopisu NWR o více než polovinu své hodnoty, když společnost nevyplatila kupon … Zcela nově jsme zařadili do portfolia další společnost z domácího trhu Pivovary Lobkowicz a po delší době asijského zástupce China Mobile Games.

Během září jsme portfolio fondu zhodnotili o +0,18% své hodnoty. Počátek měsíce byl na trzích pozitivní, zdálo se, že příměří na Ukrajině je dojednáno a trhy začínají spekulovat o možném QE ze strany ECB. Výrazně začal posilovat dolar k euru, a tak se komoditní akcie svezly opět dolů. Následovaly bankovní tituly a už se nám rozjel výprodej… Nově jsme zařadili do portfolia akcie společnosti Yahoo díky podílu na čínské Alibabě, zvedli jsme pozice na automobilkách po poklesu Volkswagenu a Daimleru.

Říjen 2014 byl nejdramatičtějším měsícem roku, když výprodej na akciových trzích vyvrcholil nesmyslně nízkými cenami v polovině měsíce. Pak se nálada zcela otočila a trhy začaly růst zpět, taženy americkými akciemi. Portfolio fondu za tento měsíc zaznamenalo ztrátu -1,69% své hodnoty. Z cenných papírů velmi negativně performovala řecká Piraeus Bank a francouzský Peugeot, naopak zisky jsme si připsaly na Erste Bank, kde jsme díky růst ceny pozici ke konci měsíci mírně ponížili. V průběhu korekce byla zainvestována celá hotovost fondu. Výrazně jsme přikoupili pozice na evropských automobilkách.

Akcie během listopadu 2014 doháněly předchozí výprodeje, započaté otočkou v druhé polovině října. Dá se říci, že došlo k totální změně nálady, optimismus byl bezbřehý především na amerických trzích, které atakovaly nová maxima. Portfolio fondu zhodnotilo o 2,75% své hodnoty. Realizovaly jsme řadu ziskových pozic z říjnových nákupů, především automobilky silně rostly. Naopak se nedařilo komoditním společnostem, dolar dále posiloval a ztráty si tak připsaly např. BHP Billiton či Petrobras. Nově jsme zařadili do portfolia tituly z eurozóny jako je např. Airbus či Bank of Ireland.

Závěrečný měsíc roku 2014 prosinec se nejdříve nesl v optimistickém duchu a pokračování růst z listopadu. Nicméně zasedání ECB přineslo určité zklamání a investoři před koncem roku spíše evropské tituly prodávali. Portfolio fondu mírně kleslo o 0,1% své hodnoty. Nadále klesaly komoditní společnsoti, své odepsala i řecká Piraeus bank, naopak jsme vybírali zisky na Komerční bance a Facebooku. Posílili jsme pozice na bankách z EU jako je BBVA či Deutsche Bank, věřili jsme, že ECB s QE přijde.

Celkově fond v roce 2014 pokračoval ve své strategii mít hlavní tituly svého portfolia zainvestované v regionu, ve kterém se pohybujeme a nejlépe ho známe – tj. střední Evropa. Tyto tituly činí cca polovinu hodnoty fondu, a jsou doplněny vybranými americkými společnostmi a dalším tituly Eurozóny, kde věříme ve vyšší růst pro příští rok.

Detailnější informace o hospodaření fondu jsou uvedeny v účetní závěrce ověřené auditorem, která je společně se zprávou auditora v plném znění přílohou této zprávy.

Údaje o celkovém počtu podílových listů vydaných fondem, které jsou v oběhu ke konci účetního období, údaje o celkovém počtu podílových listů fondu vydaných a odkoupených v účetním období (v kusech i v celkové částce), údaje o fondovém kapitálu na jeden podílový list fondu ke konci účetního období a srovnání celkového fondového kapitálu a fondového kapitálu na jeden podílový list za 3 uplynulá účetní období, přičemž srovnávané hodnoty se týkají vždy konce účetního období, jsou uvedeny v tabulkové části, jež tvoří samostatnou část této zprávy. Všechny podílové listy byly vydány i odkoupeny v České republice.

Údaje o výsledném objemu závazků vztahující se k technikám a další informace k těmto technikám, které investiční společnost používá k obhospodařování fondu, jsou uvedeny v tabulkové části, jež tvoří samostatnou část této zprávy a v příloze účetní závěrky, přičemž tyto hodnoty jsou ke konci účetního období a jedná se výhradě o zajišťovací měnové deriváty. Protistranami jsou pouze regulované bankovní protistrany, fond nevyužívá pákové instrumenty a k sledování a hodnocení rizik, spojených s těmito technikami, byly zvoleny metoda hrubé hodnoty aktiv a závazková metoda.

Informace o podstatných změnách údajů uvedených ve statutu investičního fondu nebo v sdělení klíčových informací, ke kterým došlo v průběhu účetního období, jsou popsány v předchozí části této zprávy (souhrn nejdůležitějších aktivit v rozhodném období zprávy představenstva).

Informace o výši úplaty určené investiční společnosti za obhospodařování majetku fondu a výše úplaty za výkon funkce depozitáři je uveden v tabulkové části, jež tvoří samostatnou část této zprávy. Za činnost administrátora není stanovena zvláštní úplata, administraci fondu provádí jeho obhospodařovatel a úplata administrátora je součástí úplaty obhospodařovatele. Údaje o skutečně

zaplacené úplatě obhospodařovateli, depozitáři a auditorovi a údaje o dalších nákladech či daních, jsou uvedeny v příloze účetní závěrky fondu, jež tvoří samostatnou část této zprávy.

Identifikační údaje o portfolio manažerovi fondu v rozhodném období a informace o době, po kterou tuto činnost vykonával, včetně stručného popisu jeho zkušeností a znalostí, jsou uvedeny v úvodní části zprávy.

Identifikační údaje depozitáře fondu v rozhodném období a informace o době, po kterou tuto činnost vykonával, jsou uvedeny v úvodní části zprávy.

Identifikační údaje o osobách, které byly depozitářem pověřeny úschovou nebo opatrováním majetku fondu a obchodníci s cennými papíry, kteří vykonávali činnost obchodníka s cennými papíry pro fond, jsou uvedeny v úvodní části zprávy.

Identifikace majetku, jehož hodnota přesahuje 1,00 % hodnoty majetku fondu ke dni, kdy bylo provedeno ocenění využité pro účely této zprávy, s uvedením celkové pořizovací ceny a reálné hodnoty na konci rozhodného období, je uvedena v tabulkové části, jež tvoří samostatnou část této zprávy.

Nejsou vedeny žádné soudní nebo rozhodčí spory, které se týkají majetku nebo nároku vlastníků podílových listů fondu.

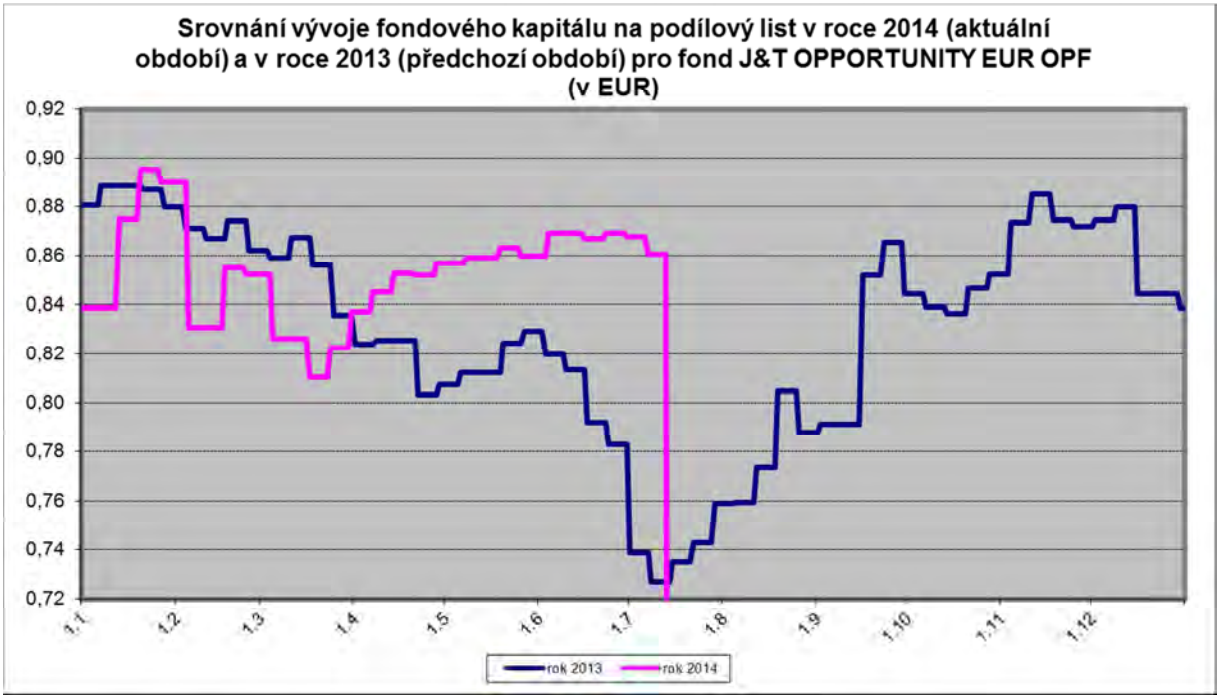
J&T OPPORTUNITY EUR smíšený otevřený podílový fond

Fond byl založen 1. září 2010, a podílové listy začal vydávat od 20. září 2010. Podílové listy nebyly přijaty k obchodování na regulovaném nebo oficiálním trhu nebo v mnohostranném obchodním systému ve smyslu zákona a byly převoditelné bez omezení. Emisi podílových listů, vedené v samostatné evidenci a vedené přímo investiční společností, byl přidělen ISIN CZ0008473584. Podílové listy byly vydávány v EUR, což byla současně i referenční měna fondu. Jmenovitá hodnota jednoho podílového listu byla 1 EUR.

Fond investoval 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 nebyl stanoven a byla možná vysoká koncentrace jednotlivých druhů aktiv. Fond byl 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.

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.

Portfolio manažerem fondu v průběhu celého rozhodného období byl Ing. Michal Semotán.



Při srovnání se stejným obdobím minulého roku, graf viz níže, nedošlo k výrazné změně investiční strategie, vývoj fondového kapitálu za obě období je plně závislý na vývoji kapitálového trhu. Fond k datu 26. července 2014 zanikl.

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

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

Z tohoto důvodu činila 100% hodnoty portfolia fondu k 30. červnu 2014 hotovostní pozice, z drtivé většině v měně EUR. V průběhu tohoto pololetí jsme přestali zajišťovat pozice v české koruně proti EURu, a většinu volné měny jsme překonvertovali do EUR.

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

Detailnější informace o hospodaření fondu jsou uvedeny v účetní závěrce ověřené auditorem, která je společně se zprávou auditora v plném znění přílohou této zprávy.

Údaje o celkovém počtu podílových listů vydaných fondem, které jsou v oběhu ke konci účetního období, údaje o celkovém počtu podílových listů fondu vydaných a odkoupených v účetním období (v kusech i v celkové částce), údaje o fondovém kapitálu na jeden podílový list fondu ke konci účetního období a srovnání celkového fondového kapitálu a fondového kapitálu na jeden podílový list za 3 uplynulá účetní období, přičemž srovnávané hodnoty se týkají vždy konce účetního období, jsou uvedeny v tabulkové části, jež tvoří samostatnou část této zprávy. Všechny podílové listy byly vydány i odkoupeny v České republice.

Údaje o výsledném objemu závazků vztahující se k technikám a další informace k těmto technikám, které investiční společnost používá k obhospodařování fondu, jsou uvedeny v tabulkové části, jež tvoří samostatnou část této zprávy a v příloze účetní závěrky, přičemž tyto hodnoty jsou ke konci účetního období a jedná se výhradě o zajišťovací měnové deriváty. Protistranami jsou pouze regulované bankovní protistrany, fond nevyužívá pákové instrumenty a k sledování a hodnocení rizik, spojených s těmito technikami, byly zvoleny metoda hrubé hodnoty aktiv a závazková metoda.

Informace o podstatných změnách údajů uvedených ve statutu investičního fondu nebo v sdělení klíčových informací, ke kterým došlo v průběhu účetního období, jsou popsány v předchozí části této zprávy (souhrn nejdůležitějších aktivit v rozhodném období zprávy představenstva).

Informace o výši úplaty určené investiční společnosti za obhospodařování majetku fondu a výše úplaty za výkon funkce depozitáři je uveden v tabulkové části, jež tvoří samostatnou část této zprávy. Za činnost administrátora není stanovena zvláštní úplata, administraci fondu provádí jeho obhospodařovatel a úplata administrátora je součástí úplaty obhospodařovatele. Údaje o skutečně zaplacené úplatě obhospodařovateli, depozitáři a auditorovi a údaje o dalších nákladech či daních, jsou uvedeny v příloze účetní závěrky fondu, jež tvoří samostatnou část této zprávy.

Identifikační údaje o portfolio manažerovi fondu v rozhodném období a informace o době, po kterou tuto činnost vykonával, včetně stručného popisu jeho zkušeností a znalostí, jsou uvedeny v úvodní části zprávy. Identifikační údaje depozitáře fondu v rozhodném období a informace o době, po kterou tuto činnost vykonával, jsou uvedeny v úvodní části zprávy. Identifikační údaje o osobách, které byly depozitářem pověřeny úschovou nebo opatrováním majetku fondu a obchodníci s cennými papíry, kteří vykonávali činnost obchodníka s cennými papíry pro fond, jsou uvedeny v úvodní části zprávy.

J&T PERSPEKTIVA smíšený otevřený podílový fond

K vytvoření fondu došlo na základě rozhodnutí Komise pro cenné papíry č.j.: 211/15 169/R/1999 ze dne 31. prosince 1999 a č.j. 211/584/R/2000 ze dne 15. února 2000, kterým byla schválena přeměna investičního fondu AGB, investiční fond II, a.s. na otevřený podílový fond. Podílové listy fondu začaly být vydávány od 11. ledna 2001. Fondu byl přidělen NID 90037099 a DIČ CZ683091954. Emisi podílových listů fondu vedených v samostatné evidenci byl přidělen ISIN CZ0008473592. Emisi vedené v CDCP byl přidělen ISIN CZ0008473352 (původní SIN ve SCP byl 770000000974). Fond je zřízen na dobu neurčitou. Aktuální znění statutu fondu bylo schváleno představenstvem investiční společnosti dne 23. února 2015 a nabylo účinnosti dne 24. února 2015. Údaje uvedené ve statutu, které vyžadují průběžnou nebo pravidelnou aktualizaci, budou aktualizovány v únoru 2016. Fond je otevřeným podílovým fondem, který není právnickou osobou. Fond je speciálním fondem kolektivního investování. Podle klasifikace fondů závazné pro členy AKAT ČR se jedná o smíšený fond. Fond není řídícím ani podřízeným speciálním fondem. Institut shromáždění podílníků není zřízen.

Dne 22. července 2014 došlo ke změně názvu fondu, kdy byl z názvu fondu odstraněn název investiční společnosti. Od té doby nedošlo ke změně názvu fondu, k žádnému sloučení nebo splynutí, změně obhospodařovatele, změně administrátora, přeměně fondu a ani dalším obdobným událostem.

Cílem investiční politiky fondu je dosažení kapitálového růstu v dlouhodobém horizontu a zhodnocení majetku fondu prostřednictvím investic zejména do investičních nástrojů, nástrojů peněžního trhu, cenných papírů vydávaných fondy kolektivního investování, finančních derivátů a repo obchodů. Budou využívány všechny zákonem povolené druhy majetkových hodnot a nástroje tuzemského i zahraničního finančního trhu, a to i majetkové hodnoty a nástroje s vyšším investorským rizikem, při zachování zásad kolektivního investování daných zákonem.

Strategická alokace jednotlivých složek majetku fondu není stanovena, poměry jednotlivých složek majetku fondu nejsou stanoveny, řídí je portfolio manažer fondu dle aktuální situace na trhu a v závislosti na očekávaném vývoji trhů. Investiční limity mohou být využívány do maximální výše povolené zákonem. Riziko z nepříznivého vývoje devizových kursů u složek majetku fondu denominovaných v měnách odlišných od referenční měny může být zajištěno zejména termínovými či opčními obchody.

Fond není ve výběru dluhopisů omezován kategorií emitenta, mírou modifikované durace dluhopisového portfolia, ani požadavky na hodnocení kvality držených dluhopisů (rating).

Fond je vhodný pro investory, kteří jsou ochotni akceptovat zvýšené riziko, riziko vysoké koncentrace jednotlivých složek majetku fondu a kteří hledají s tím spojené vysoké možné zhodnocení prostředků.

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.

Ke změně investiční strategie může dojít, pokud se jedná o změnu přímo vyvolanou změnou právní úpravy, v důsledku změny statutu fondu, která mu umožňuje investovat jako podřízený fond, nebo v důsledku pravomocného rozhodnutí ČNB o omezení rozsahu investiční strategie.

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). Fond nekopíruje žádný určitý index.

Fond je smíšeným fondem, který investuje do různých druhů aktiv na různých trzích a nemá stanoveny přesné limity pro podíl majetkových hodnot, které mohou být nabyty do jmění fondu.

Fond je vhodný pro investory, kteří chtějí dlouhodobě investovat, 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 minimálně 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 tuto dobu.

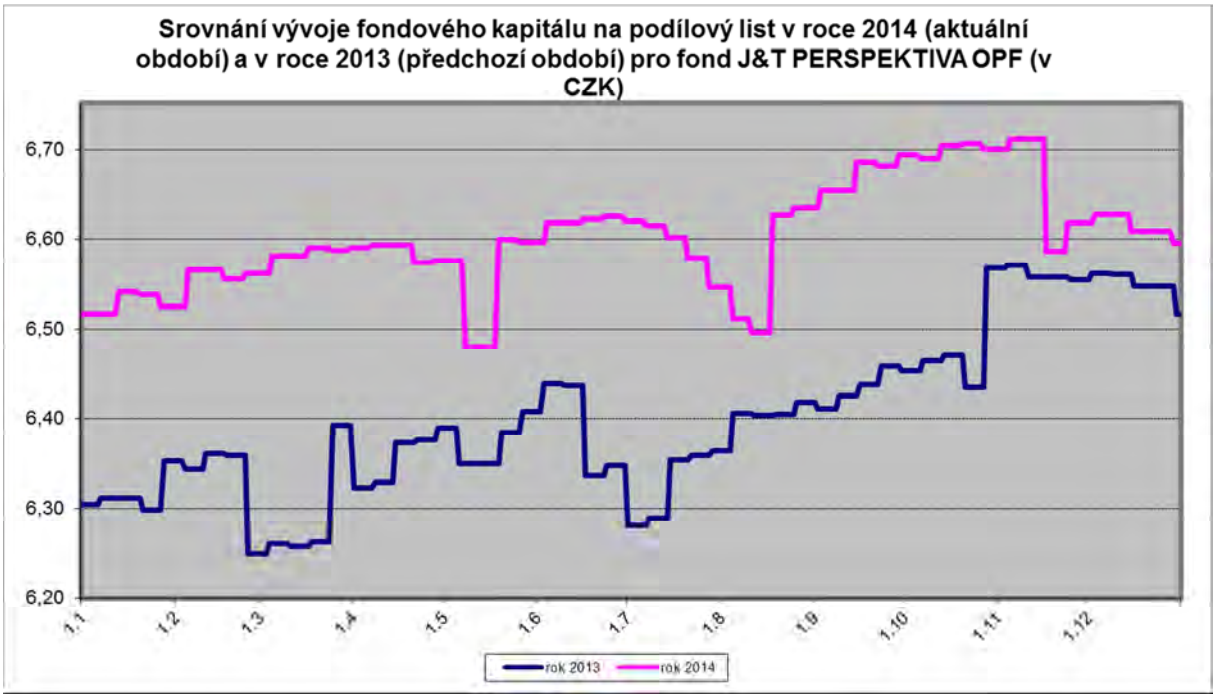
Podílové listy mají podobu zaknihovaného cenného papíru. Podílové listy jsou vydány ve formě na doručitele. Podílové listy fondu nejsou přijaté k obchodování na evropském regulovaném trhu, ani nejsou přijaté k obchodování v mnohostranném obchodním systému, ani není jejich cena uveřejňována prostřednictvím evropského regulovaného trhu nebo mnohostranného obchodního systému. Jmenovitá hodnota podílového listu je 1,00 CZK. Podílové listy fondu jsou vydávány v CZK. Emisi podílových listů fondu vedených v samostatné evidenci byl přidělen ISIN CZ0008473592. Emisi vedené v CDCP byl přidělen ISIN CZ0008473352 (původní SIN ve SCP byl 770000000974).

Jednorázové poplatky účtované investorovi před nebo po uskutečnění investice	
Vstupní poplatek (přirážka)	**3,00 % z aktuální hodnoty podílového listu ke dni připsání finančních prostředků na účet fondu**
Výstupní poplatek (srážka)	**2,00 % z aktuální hodnoty podílového listu ke dni doručení žádosti o odkup administrátorovi fondu**
Jedná se o nejvyšší částku, která může být investorovi účtována před uskutečněním investice, nebo před vyplacením investice	
Náklady hrazené z majetku speciálního fondu v průběhu roku (Tyto náklady se odrazí pouze ve výkonnosti příslušné investice, nejsou účtovány přímo investorovi)	
Celková nákladovost	**2,23%**
Jedná se o údaj za předchozí účetní období	
Náklady hrazené z majetku speciálního fondu za zvláštních podmínek (Tyto náklady se odrazí pouze ve výkonnosti příslušné investice, nejsou účtovány přímo investorovi)	
Výkonnostní poplatek	**0,00%**

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.

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



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

Aktuální hodnota fondu na podílový list za sledované období vzrostla o 1,21%, a to z hodnoty 6,5166 Kč na hodnotu 6,5955 Kč. Fond dosáhl v průběhu sledovaného období zhodnocení za poslední měsíc -0,34%, za poslední tři měsíce -1,47%, za posledních šest měsíců -0,38%. Zhodnocení fondu k investičnímu horizontu dosahuje 2,82% p.a. (absolutní výnos k investičnímu horizontu činí 8,72%). Fond od svého vzniku dosáhl celkového zhodnocení ve výši 13,24% p.a. (absolutní výnos od vzniku fondu činí 468,38%).

V průběhu prvního čtvrtletí roku 2014 byly i nadále drženy pozice v akciích STARLAND, BHP, TMR a RMS Mezzanine a významné pozice v dluhopisech ISTROKAPITAL CZ 10/16 a JTFG 6% 21/06/2016 a souhrnný podíl těchto cenných papírů činí 79,96% aktiv fondu. V průběhu ledna bylo obnoveno zajištění cizoměnové pozice fondu, v následujícím měsíci byly nakoupeny dluhopisy TMR 4,5% 17/12/2018. Byl obnoven zajišťovací FWD prodej akcií STARLAND. V březnu proběhly nákupy dluhopisů CPI BYTY 5,8% 7/5/2021, CEETA 6,50% 20/06/2016 a Dairewa 5,40% 17/9/2015. I nadále byly v průběhu období prováděny zajišťovací měnové operace. Všechny tituly v portfoliu jsou v této chvíli drženy jako dlouhodobá investice. Hotovost fondu, vedená pouze na účtech u depozitáře na termínových vkladech, mírně poklesla z 1,63% na 0,49%. Z toho prostředky v české koruně mírně poklesly z 1,32% na 0,47%. Stejně tak i prostředky v zahraniční měně mírně poklesly z 0,31% na 0,01%. Podíl majetku investovaného v cenných papírech vzrostl z 85,37% na 97,55%. Podíl akcií mírně vzrostl z 53,80% na 54,20%. Z toho podíl majetku investovaný do tuzemských akcií mírně vzrostl z 6,15% na 6,72%, zatímco podíl v zahraničních akciích mírně poklesl z 47,65% na 47,48%. Majetek v podílových listech, zahraničních a denominovaných v cizí měně, mírně vzrostl z 1,48% na 1,48%. Podíl dluhopisů vzrostl z 30,09% na 41,86%. Z toho podíl majetku investovaný do tuzemských dluhopisů vzrostl z 20,44% na 23,69%. Stejně tak i podíl v zahraničních dluhopisech vzrostl z 9,65% na 18,17%. Prostředky fondu, denominované v české koruně, poklesly z 24,96% na 17,95%.

V průběhu druhého čtvrtletí roku 2014 byly nakoupeny dluhopisy JTFG 6,4% 06/02/2015 a CPI BYTY 5,8% 7/5/2021a byla prodána část pozice v dluhopisech JTFG 6% 21/06/2016. Dále byly odprodány dluhopisy CEETA 6,50% 20/06/2016 a následně nakoupeny dluhopisy CPI BYTY 4,8% 7/5/2019. Byl obnoven zajišťovací FWD prodej akcií STARLAND. I nadále byly v průběhu období prováděny zajišťovací měnové operace. Všechny tituly v portfoliu jsou v této chvíli drženy jako dlouhodobá investice. Na konci druhého čtvrtletí roku 2014 byly tedy drženy významné pozice v akciích STARLAND, BHP, TMR a RMS Mezzanine a významné pozice v dluhopisech ISTROKAPITAL CZ 10/16 a JTFG 6% 21/06/2016 a souhrnný podíl těchto cenných papírů činí 78,81% aktiv fondu. Hotovost fondu, vedená pouze na účtech u depozitáře na termínových vkladech, mírně vzrostla z 0,49% na 0,57%. Z toho prostředky v české koruně mírně poklesly z 0,47% na 0,14%, zatímco prostředky v zahraniční měně mírně vzrostly z 0,01% na 0,43%. Podíl majetku investovaného v cenných papírech mírně poklesl z 97,55% na 97,13%. Podíl akcií mírně vzrostl z 54,20% na 54,35%. Z toho podíl majetku investovaný do tuzemských akcií mírně vzrostl z 6,72% na 6,78%. Stejně tak i podíl v zahraničních akciích mírně vzrostl z 47,48% na 47,57%. Podíl podílových listů, zahraničních a denominovaných v cizí měně, mírně vzrostl z 1,48% na 1,51%. Podíl dluhopisů mírně poklesl z 41,86% na 41,26%. Z toho podíl majetku investovaný do tuzemských dluhopisů vzrostl z 23,69% na 29,36%, zatímco podíl v zahraničních dluhopisech poklesl z 18,17% na 11,91%. Prostředky fondu, denominované v české koruně, vzrostly z 17,95% na 23,15%. Významná část prostředků v jiné než v referenční měně fondu je zajištěna, a to většinou forwardovým prodejem.

V průběhu třetího čtvrtletí roku 2014 byly částečně odprodány dluhopisy Dairewa 5,40% 17/9/2015 a CZPI 6,05% 29/3/2016. I nadále byly v průběhu období prováděny zajišťovací měnové operace. Všechny tituly v portfoliu jsou v této chvíli drženy jako dlouhodobá investice. Na konci třetího čtvrtletí roku 2014 byly tedy drženy významné pozice v akciích STARLAND, BHP, TMR a RMS Mezzanine a významné pozice v dluhopisech ISTROKAPITAL CZ 10/16 a , CPI BYTY 5,8% 7/5/2021 a souhrnný podíl těchto cenných papírů činí 79,68% aktiv fondu. Hotovost fondu, vedená pouze na účtech u depozitáře na termínových vkladech, mírně poklesla z 0,57% na 0,25%. Podíl majetku investovaného v cenných papírech mírně poklesl z 97,13% na 96,17%. Z toho podíl majetku investovaný do cenných papírů denominovaných v CZK tvoří 19,97% a podíl cenných papírů v majetku fondu, denominovaných v zahraničních měnách činí 76,20%. Podíl akcií se nezměnil a činí 54,35%. Z toho podíl majetku investovaný do tuzemských akcií mírně vzrostl z 6,78% na 6,99%, zatímco podíl v zahraničních akciích mírně poklesl z 47,57% na 47,36%. Podíl v

zahraničních podílových listech, denominovaných v cizí měně, zůstal na úrovni 1,51%.Podíl dluhopisů mírně poklesl z 41,26% na 40,31%. Z toho podíl majetku investovaný do tuzemských dluhopisů poklesl z 29,36% na 28,83% a podíl v zahraničních dluhopisech poklesl z 11,91% na 11,48%. Prostředky fondu, denominované v české koruně, mírně vzrostly z 23,15% na 23,80%. Významná část prostředků v jiné než v referenční měně fondu je zajištěna, a to většinou forwardovým prodejem.

V průběhu čtvrtého čtvrtletí roku 2014 byly v říjnu odprodány podílové listy fondu NÁŠ DRUHÝ REALITNÝ o.p.f. a dluhopisy CZPI 6,05% 29/3/2016. Za volné prostředky byly následně nakoupeny dluhopisy CPI BYTY 5,8% 7/5/2021. V průběhu prosince byl vypořádán prodej akcií společnosti STARLAND. Za volné prostředky byly poté nakoupeny dluhopisy ENAPHO 7% 1/2/2021 a v závěru roku byly nakoupeny ještě dluhopisy JTFG 5,2% 15/09/2017. Zbývající část prostředků je připravena na investice počátkem roku 2015. I nadále byly v průběhu období prováděny zajišťovací měnové operace. Všechny tituly v portfoliu jsou v této chvíli drženy jako dlouhodobá investice. Na konci roku 2014 byly tedy drženy významné pozice v akciích BHP a TMR a významné pozice v dluhopisech ISTROKAPITAL CZ 10/16, CPI BYTY 5,8% 7/5/2021, JTFG 5,2% 15/09/2017 a JTFG 6,4% 06/02/2015 a souhrnný podíl těchto šesti cenných papírů činí 72,10% aktiv fondu. Hotovost fondu, vedená pouze na účtech u depozitáře na termínových vkladech, vzrostla v důsledku popsaných prodejů z 0,25% na 11,94%. Z toho prostředky v české koruně mírně vzrostly z 0,24% na 1,25%, zatímco prostředky v zahraniční měně vzrostly z 0,01% na 10,70%. Podíl majetku investovaného v cenných papírech naopak poklesl z 96,17% na 87,82%. Podíl akcií poklesl z 54,35% na 33,16%. Z toho podíl majetku investovaný do tuzemských akcií poklesl z 6,99% na 4,84%. Stejně tak i podíl v zahraničních akciích poklesl z 47,36% na 28,32%. Podíl v zahraničních podílových listech, denominovaných v cizí měně, po popsaném prodeji poklesl z 1,51% na 0,00%. Naopak podíl dluhopisů vzrostl z 40,31% na 54,65%. Z toho podíl majetku investovaný do tuzemských dluhopisů mírně poklesl z 28,83% na 28,70%, zatímco podíl v zahraničních dluhopisech vzrostl z 11,48% na 25,96%. Prostředky fondu, denominované v české koruně, vzrostly z 23,80% na 29,45%. Významná část prostředků v jiné než v referenční měně fondu je zajištěna, a to většinou forwardovým prodejem.

Detailnější informace o hospodaření fondu jsou uvedeny v účetní závěrce ověřené auditorem, která je společně se zprávou auditora v plném znění přílohou této zprávy.

Údaje o celkovém počtu podílových listů vydaných fondem, které jsou v oběhu ke konci účetního období, údaje o celkovém počtu podílových listů fondu vydaných a odkoupených v účetním období (v kusech i v celkové částce), údaje o fondovém kapitálu na jeden podílový list fondu ke konci účetního období a srovnání celkového fondového kapitálu a fondového kapitálu na jeden podílový list za 3 uplynulá účetní období, přičemž srovnávané hodnoty se týkají vždy konce účetního období, jsou uvedeny v tabulkové části, jež tvoří samostatnou část této zprávy. Všechny podílové listy byly vydány i odkoupeny v České republice.

Údaje o výsledném objemu závazků vztahující se k technikám a další informace k těmto technikám, které investiční společnost používá k obhospodařování fondu, jsou uvedeny v tabulkové části, jež tvoří samostatnou část této zprávy a v příloze účetní závěrky, přičemž tyto hodnoty jsou ke konci účetního období a jedná se výhradě o zajišťovací měnové deriváty. Protistranami jsou pouze regulované bankovní protistrany, fond nevyužívá pákové instrumenty a k sledování a hodnocení rizik, spojených s těmito technikami, byly zvoleny metoda hrubé hodnoty aktiv a závazková metoda.

Informace o podstatných změnách údajů uvedených ve statutu investičního fondu nebo v sdělení klíčových informací, ke kterým došlo v průběhu účetního období, jsou popsány v předchozí části této zprávy (souhrn nejdůležitějších aktivit v rozhodném období zprávy představenstva).

Informace o výši úplaty určené investiční společnosti za obhospodařování majetku fondu a výše úplaty za výkon funkce depozitáři je uveden v tabulkové části, jež tvoří samostatnou část této zprávy. Za činnost administrátora není stanovena zvláštní úplata, administraci fondu provádí jeho obhospodařovatel a úplata administrátora je součástí úplaty obhospodařovatele. Údaje o skutečně zaplacené úplatě obhospodařovateli, depozitáři a auditorovi a údaje o dalších nákladech či daních, jsou uvedeny v příloze účetní závěrky fondu, jež tvoří samostatnou část této zprávy.

Identifikační údaje o portfolio manažerovi fondu v rozhodném období a informace o době, po kterou tuto činnost vykonával, včetně stručného popisu jeho zkušeností a znalostí, jsou uvedeny v úvodní části zprávy.

Identifikační údaje depozitáře fondu v rozhodném období a informace o době, po kterou tuto činnost vykonával, jsou uvedeny v úvodní části zprávy.

Identifikační údaje o osobách, které byly depozitářem pověřeny úschovou nebo opatrováním majetku fondu a obchodníci s cennými papíry, kteří vykonávali činnost obchodníka s cennými papíry pro fond, jsou uvedeny v úvodní části zprávy.

Identifikace majetku, jehož hodnota přesahuje 1,00 % hodnoty majetku fondu ke dni, kdy bylo provedeno ocenění využité pro účely této zprávy, s uvedením celkové pořizovací ceny a reálné hodnoty na konci rozhodného období, je uvedena v tabulkové části, jež tvoří samostatnou část této zprávy.

Nejsou vedeny žádné soudní nebo rozhodčí spory, které se týkají majetku nebo nároku vlastníků podílových listů fondu.

J&T FLEXIBILNÍ dluhopisový otevřený podílový fond

K vytvoření fondu došlo na základě rozhodnutí České národní banky ze dne 13. listopadu 2007, č.j. 2007/18902/540, ke sp. zn. Sp/541/353/2007/4, které nabylo právní moci dne 3. prosince 2007. Podílové listy fondu začaly být vydávány od 3. prosince 2007. Fondu byl přidělen NID 90082868 a DIČ CZ683110728. Emisi podílových listů fondu vedených v samostatné evidenci byl přidělen ISIN CZ0008472867. Fond je zřízen na dobu neurčitou. Aktuální znění statutu fondu bylo schváleno představenstvem investiční společnosti dne 6. března 2015 a nabylo účinnosti dne 6. března 2015. Údaje uvedené ve statutu, které vyžadují průběžnou nebo pravidelnou aktualizaci, budou aktualizovány v únoru 2016. Fond je otevřeným podílovým fondem, který není právnickou osobou. Fond je standardním fondem kolektivního investování. Podle klasifikace fondů závazné pro členy AKAT ČR se jedná o dluhopisový fond. Fond není řídícím ani podřízeným standardním fondem. Institut shromáždění podílníků není zřízen.

Dne 22. července 2014 došlo ke změně názvu fondu, kdy byl z názvu fondu odstraněn název investiční společnosti. Od té doby nedošlo ke změně názvu fondu, k žádnému sloučení nebo splynutí, změně obhospodařovatele, změně administrátora, přeměně fondu a ani dalším obdobným událostem.

Cílem investiční politiky fondu je dosažení kapitálového růstu a optimálního zhodnocení majetku fondu v střednědobém horizontu a to zejména prostřednictvím investic do dluhových cenných papírů, investičních nástrojů s pevným výnosem nebo obdobných cenných papírů představujících právo na splacení dlužné částky, instrumentů nesoucích riziko dluhových cenných papírů a nástrojů peněžního trhu, cenných papírů vydávaných fondy kolektivního investování, finančních derivátů a repo obchodů.

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 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.

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. Investiční cenné papíry nebo nástroje peněžního trhu z jedné emise, které vydala nebo za které převzala záruku Česká republika, Německo nebo Francie mohou tvořit více než 35 % hodnoty majetku fondu.

Fond není ve výběru dluhopisů nebo obdobných cenných papírů nebo zaknihovaných cenných papírů představujících právo na splacení dlužné částky omezován kategorií emitenta, ani mírou modifikované durace dluhopisového portfolia. Strategická alokace jednotlivých složek majetku fondu není stanovena, poměry jednotlivých složek majetku fondu nejsou stanoveny, řídí je portfolio manažer fondu dle aktuální situace na trhu a v závislosti na očekávaném vývoji trhů. Investice nejsou omezeny žádným způsobem ani na určité hospodářské odvětví nebo jeho části, určitou zeměpisnou oblast, určitou část finančního trhu nebo na určitý druh majetkových hodnot. Fond nesleduje, nekopíruje a nehodlá sledovat ani kopírovat žádný určitý index nebo jiný finanční kvantitativně vyjádřený ukazatel (benchmark). Fond používá deriváty nebo jiné techniky k obhospodařování fondu za účelem zajištění i za účelem plnění investiční strategie. Výnosy fondu jsou primárně plně reinvestovány.

Fond je vhodný pro investory, kteří chtějí střednědobě investovat, 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 minimálně 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 tuto dobu. Fond nemusí být vhodný pro investora, který zamýšlí získat zpět své investované peněžní prostředky v době kratší, než je délka doporučeného investičního horizontu.

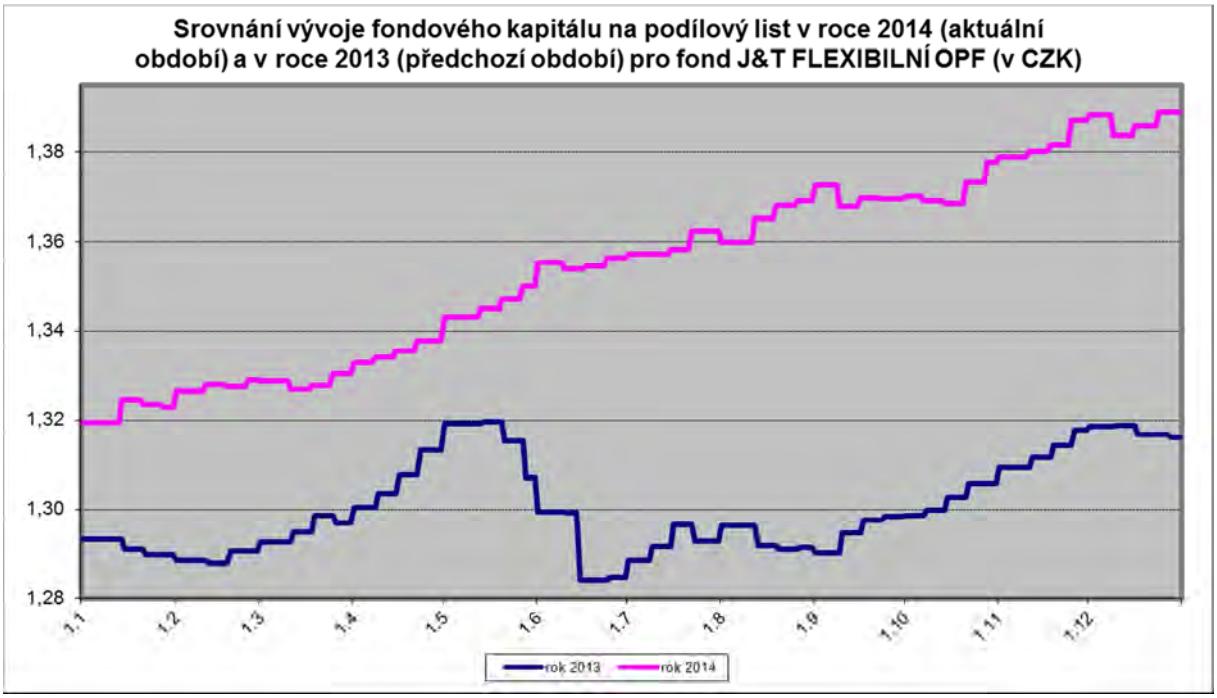
Podílové listy mají podobu zaknihovaného cenného papíru. Podílové listy jsou vydány ve formě na doručitele. Podílové listy fondu nejsou přijaté k obchodování na evropském regulovaném trhu, ani nejsou přijaté k obchodování v mnohostranném obchodním systému, ani není jejich cena uveřejňována prostřednictvím evropského regulovaného trhu nebo mnohostranného obchodního systému. Jmenovitá hodnota podílového listu je 1,00 CZK. Podílové listy fondu jsou vydávány v CZK. Emisi podílových listů fondu vedených v samostatné evidenci byl přidělen ISIN CZ0008472867.

Jednorázové poplatky účtované investorovi před nebo po uskutečnění investice	
Vstupní poplatek (přirážka)	**3,00 % z aktuální hodnoty podílového listu ke dni připsání finančních prostředků na účet fondu**
Výstupní poplatek (srážka)	**0,00 % z aktuální hodnoty podílového listu ke dni doručení žádosti o odkup administrátorovi fondu**
Jedná se o nejvyšší částku, která může být investorovi účtována před uskutečněním investice, nebo před vyplacením investice	
Náklady hrazené z majetku standardního fondu v průběhu roku (Tyto náklady se odrazí pouze ve výkonnosti příslušné investice, nejsou účtovány přímo investorovi)	
Celková nákladovost	**1,07%**
Jedná se o údaj za předchozí účetní období	
Náklady hrazené z majetku standardního fondu za zvláštních podmínek (Tyto náklady se odrazí pouze ve výkonnosti příslušné investice, nejsou účtovány přímo investorovi)	
Výkonnostní poplatek	**0,00%**

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.

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



Při srovnání se stejným obdobím minulého roku nedošlo k výrazné změně investiční strategie. Vzhledem k tomu, že v aktuálním ani v předchozím rozhodném období nedošlo k výrazné změně

investiční strategie fondu, je vývoj fondového kapitálu za obě období závislý pouze na vývoji kapitálového trhu (viz graf výše).

Aktuální hodnota fondu na podílový list za sledované období vzrostla o 5,52%, a to z hodnoty 1,3162 Kč na hodnotu 1,3888 Kč. Fond dosáhl v průběhu sledovaného období zhodnocení za poslední měsíc 0,14%, za poslední tři měsíce 1,42%, za posledních šest měsíců 2,39%. Zhodnocení fondu k investičnímu horizontu dosahuje 3,54% p.a. (absolutní výnos k investičnímu horizontu činí 7,20%). Fond od svého vzniku dosáhl celkového zhodnocení ve výši 4,75% p.a. (absolutní výnos od vzniku fondu činí 38,88%).

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

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

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

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

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

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

V červenci jsme realizovali zisk na dluhopisech Lukoilu a ABS Jets. Nově jsme do portfolia nakoupili fond asijských konvertibilních dluhopisů a tříletý variabilní dluhopis realitního holdingu CEETA. Modifikovaná durace portfolia klesla na 2,27. Výnos do splatnosti portfolia je 2,23%. Zajišťujeme měnové riziko v EUR a USD.

V srpnu jsme realizovali zisk na dluhopisech EIB v turecké liře a odprodali jsme také dluhopis ruské Bank of Moscow. Získané prostředky jsme investovali do desetiletého polského státního dluhopisu. Více než 10% portfolia je nyní v hotovosti. Modifikovaná durace portfolia vzrostla na 2,86. Výnos do splatnosti portfolia je 2,21%. Zajišťujeme měnové riziko v EUR a USD. Naopak investice v polském zlotém a rumunském leu v celkové váze cca 9,5% ponecháváme nezajištěné.

Během září jsme realizovali zisk na pozicích ve státních dluhopisech Irska a Slovinska, naopak jsme navýšili investice v italském desetiletém státním bondu. Nakoupili jsme také fond evropských konvertibilních dluhopisů a tříletý bond ruské státní banky Sberbank. Aktuální modifikovaná durace portfolia je 2,6. Výnos do splatnosti portfolia je 2,19%. Zajišťujeme měnové riziko v EUR a částečně i USD. Investice v polském zlotém a rumunském leu v celkové váze cca 9,5% ponecháváme nezajištěné.

V říjnu jsme do portfolia koupili pětiletý dluhopis Telecom Italia. Navýšili jsme investice do desetiletých polských a italských státních dluhopisů. Vyměnili jsme fond asijských konvertibilních dluhopisů za navýšení v evropských konvertiblech. Aktuální modifikovaná durace portfolia je 2,77.

Výnos do splatnosti portfolia je 2,2%. Zajišťujeme měnové riziko v EUR a částečně i USD. Investice v polském zlotém a rumunském leu ponecháváme nezajištěné.

V listopadu jsme navýšili investice do fondů konvertibilních dluhopisů a cat bondů. Prodali jsme dluhopis ruské banky Sberbank a nakoupili podřízený bond chemičky Solvay. Realizovali jsme profit na části pozice v italských dluhopisech a navýšili dluhopisy španělské. Aktuální modifikovaná durace portfolia je 2,84. Výnos do splatnosti portfolia je 2,07%. Zajišťujeme měnové riziko v EUR a částečně i USD. Investice v polském zlotém a rumunském leu ponecháváme nezajištěné.

V prosinci jsme realizovali zisk na italských státních dluhopisech a fondu evropských korporátních dluhopisů. Navýšili jsme pozici v polském desetiletém státním dluhopisu a bondu španělské ropné společnosti Repsol. Aktuální modifikovaná durace portfolia je 3,09. Výnos do splatnosti portfolia je 2,18%. Zajišťujeme měnové riziko v EUR a částečně i USD. Investice v polském zlotém a rumunském leu ponecháváme nezajištěné.

Detailnější informace o hospodaření fondu jsou uvedeny v účetní závěrce ověřené auditorem, která je společně se zprávou auditora v plném znění přílohou této zprávy.

Údaje o celkovém počtu podílových listů vydaných fondem, které jsou v oběhu ke konci účetního období, údaje o celkovém počtu podílových listů fondu vydaných a odkoupených v účetním období (v kusech i v celkové částce), údaje o fondovém kapitálu na jeden podílový list fondu ke konci účetního období a srovnání celkového fondového kapitálu a fondového kapitálu na jeden podílový list za 3 uplynulá účetní období, přičemž srovnávané hodnoty se týkají vždy konce účetního období, jsou uvedeny v tabulkové části, jež tvoří samostatnou část této zprávy. Všechny podílové listy byly vydány i odkoupeny v České republice.

Údaje o výsledném objemu závazků vztahující se k technikám a další informace k těmto technikám, které investiční společnost používá k obhospodařování fondu, jsou uvedeny v tabulkové části, jež tvoří samostatnou část této zprávy a v příloze účetní závěrky, přičemž tyto hodnoty jsou ke konci účetního období a jedná se výhradě o zajišťovací měnové deriváty. Protistranami jsou pouze regulované bankovní protistrany, fond nevyužívá pákové instrumenty a k sledování a hodnocení rizik, spojených s těmito technikami, byly zvoleny metoda hrubé hodnoty aktiv a závazková metoda.

Informace o podstatných změnách údajů uvedených ve statutu investičního fondu nebo v sdělení klíčových informací, ke kterým došlo v průběhu účetního období, jsou popsány v předchozí části této zprávy (souhrn nejdůležitějších aktivit v rozhodném období zprávy představenstva).

Informace o výši úplaty určené investiční společnosti za obhospodařování majetku fondu a výše úplaty za výkon funkce depozitáři je uveden v tabulkové části, jež tvoří samostatnou část této zprávy. Za činnost administrátora není stanovena zvláštní úplata, administraci fondu provádí jeho obhospodařovatel a úplata administrátora je součástí úplaty obhospodařovatele. Údaje o skutečně zaplacené úplatě obhospodařovateli, depozitáři a auditorovi a údaje o dalších nákladech či daních, jsou uvedeny v příloze účetní závěrky fondu, jež tvoří samostatnou část této zprávy.

Identifikační údaje o portfolio manažerovi fondu v rozhodném období a informace o době, po kterou tuto činnost vykonával, včetně stručného popisu jeho zkušeností a znalostí, jsou uvedeny v úvodní části zprávy.

Identifikační údaje depozitáře fondu v rozhodném období a informace o době, po kterou tuto činnost vykonával, jsou uvedeny v úvodní části zprávy.

Identifikační údaje o osobách, které byly depozitářem pověřeny úschovou nebo opatrováním majetku fondu a obchodníci s cennými papíry, kteří vykonávali činnost obchodníka s cennými papíry pro fond, jsou uvedeny v úvodní části zprávy.

Identifikace majetku, jehož hodnota přesahuje 1,00 % hodnoty majetku fondu ke dni, kdy bylo provedeno ocenění využité pro účely této zprávy, s uvedením celkové pořizovací ceny a reálné hodnoty na konci rozhodného období, je uvedena v tabulkové části, jež tvoří samostatnou část této zprávy.

Nejsou vedeny žádné soudní nebo rozhodčí spory, které se týkají majetku nebo nároku vlastníků podílových listů fondu.

Fondy kvalifikovaných investorů

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

J&T FVE uzavřený podílový fond

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 a DIČ CZ683133078. Emisi podílových listů fondu vedených v samostatné evidenci byl přidělen ISIN CZ0008473774. Fond je zřízen na dobu určitou, a to do 11. dubna 2022. Po uplynutí této doby se fond přemění na otevřený podílový fond. Aktuální znění statutu fondu bylo schváleno představenstvem investiční společnosti dne 22. července 2014 a nabylo účinnosti dne 22. července 2014. Údaje uvedené ve statutu, které vyžadují průběžnou nebo pravidelnou aktualizaci, budou aktualizovány v únoru 2015. Fond je uzavřeným podílovým fondem, který není právnickou osobou. Fond je fondem kvalifikovaných investorů. Klasifikace fondů závazná pro členy AKAT ČR se nevztahuje na fondy kvalifikovaných investorů. Fond není řídícím ani podřízeným fondem. Institut shromáždění podílníků není zřízen.

Dne 22. července 2014 došlo ke změně názvu fondu, kdy byl z názvu fondu odstraněn název investiční společnosti. Od té doby nedošlo ke změně názvu fondu, k žádnému sloučení nebo splynutí, změně obhospodařovatele, změně administrátora, přeměně fondu a ani dalším obdobným událostem.

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 po zahájení své činnosti primárně zainvestoval do pořízení následujících společností:

- 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
- 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
- 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

Všechny elektrárny měly podepsanou vždy roční smlouvu o odkupu s distribuční společností E.ON, buď s přímým odkupním tarifem či se zeleným bonusem. Nebylo vyloučeno, že se v budoucnosti odkupní společnosti nebudou měnit. Fond může v budoucnu investovat i do dalších FVE společností.

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 může investovat do akcií, obchodních podílů, resp. jiných forem účasti na společnostech, které mohou mít také charakter účelových společností zřizovaných za účelem možnosti získání bankovního nebo mimobankovního financování a diverzifikace rizik, potřebných pro realizaci investičních cílů. Tyto společnosti mohou nabývat podob akciové společnosti, společnosti s ručením omezeným nebo obdobné právnické osoby zřízené či založené podle českého i cizího právního řádu.

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).

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 cenných papírů investičních fondů, nástrojů peněžního trhu a termínovaných vkladů u bank.

Strategická alokace jednotlivých složek majetku fondu není stanovena, poměry jednotlivých složek majetku fondu nejsou stanoveny, řídí je portfolio manažer fondu dle aktuální situace na trhu a v závislosti na očekávaném vývoji trhů. Je možná vysoká koncentrace jednotlivých druhů složek majetku fondu. Riziko z nepříznivého vývoje devizových kursů u složek majetku fondu 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.

Ke změně investiční strategie může dojít, pokud se jedná o změnu přímo vyvolanou změnou právní úpravy, v důsledku rozhodnutí představenstva obhospodařovatele, v důsledku změny statutu fondu, která mu umožňuje investovat jako podřízený fond, nebo v důsledku pravomocného rozhodnutí ČNB o omezení rozsahu investiční strategie.

Obhospodařovatel může umožnit podílníkům odkoupení jimi vlastněných podílových listů v době trvání uzavřeného podílového fondu nebo v souladu s § 146 ZISIF změnou statutu přiznat právo na odkoupení podílových listů, a to zejména v případě kdy po uskutečnění prodeje některých investic bude mít fond přebytek finančních prostředků, které již nebude chtít investovat, přičemž lhůta mezi takto umožněnými odkupy musí být delší než 1 rok, a to vše v souladu s ustanovením ZISIF.

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). Fond nekopíruje žádný určitý index.

Fond je fondem kvalifikovaných investorů se strategií určenou pokročilým investorům, který je zaměřen na investice do podílů ve společnostech nebo účastí ve společnostech, majetkových investičních nástrojů, investičních nástrojů s pevným výnosem, především směnek a dalších dluhových cenných papírů právnických a fyzických osob, a dalších cenných papírů a finančních instrumentů tuzemského i zahraničního finančního trhu a to i instrumentů s vysokým investorským rizikem.

Fond je vhodný pro kvalifikované investory, kteří chtějí dlouhodobě investovat, pro investory s běžnou zkušeností s investováním na kapitálovém trhu, kteří mají zájem o participaci na dění na finančních a 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.

Fond je vhodný pro investory, kteří jsou ochotni akceptovat riziko vyplývající z možné koncentrace investic do stejného druhu majetkových hodnot, a to i majetkových hodnot s vysokým rizikem, a riziko emitentů a jsou kvalifikovanými investory splňující výše popsané požadavky.

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 dán dobou do přeměny fondu na otevřený podílový fond (11. dubna 2022), investoři musí být ochotni přijmout riziko dočasné ztráty, tudíž je fond vhodný pro investory, kteří si mohou dovolit odložit investovaný kapitál nejméně na tuto dobu.

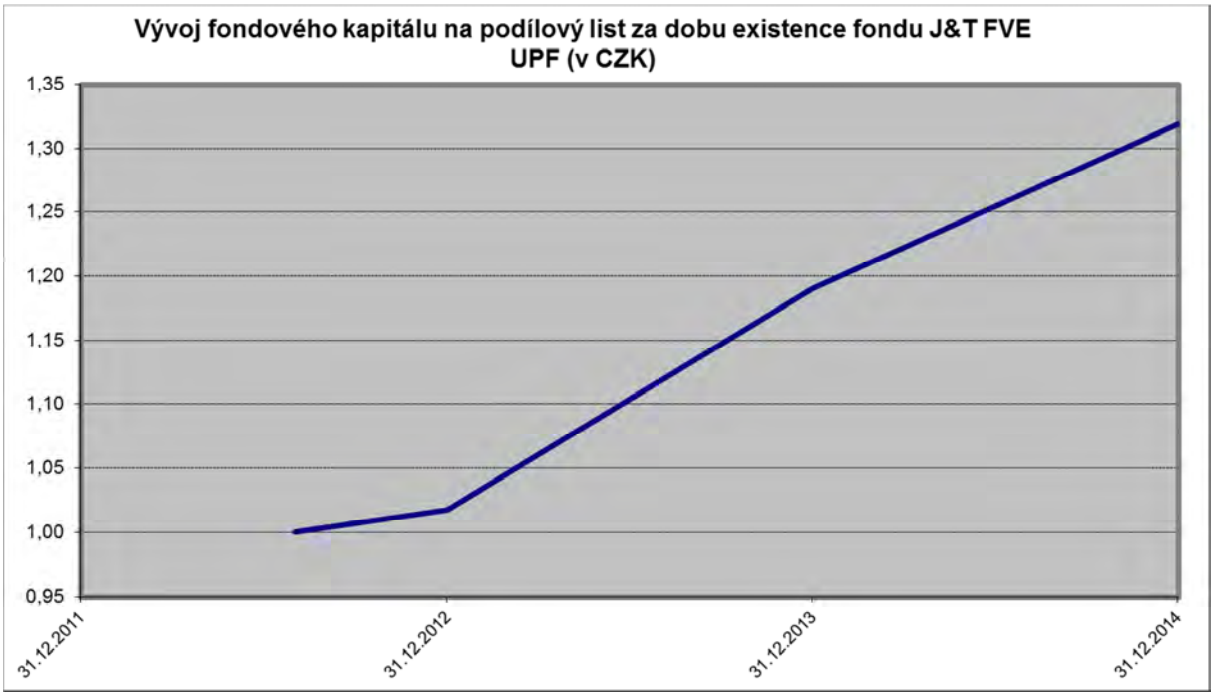
Podílové listy mají podobu zaknihovaného cenného papíru. Podílové listy jsou vydány ve formě na jméno. Podílové listy fondu nejsou přijaté k obchodování na evropském regulovaném trhu, ani nejsou přijaté k obchodování v mnohostranném obchodním systému, ani není jejich cena uveřejňována prostřednictvím evropského regulovaného trhu nebo mnohostranného obchodního systému. Jmenovitá hodnota podílového listu je 1,00 CZK. Podílové listy fondu jsou vydávány v CZK. Emisi podílových listů fondu vedených v samostatné evidenci byl přidělen ISIN CZ0008473774. Podílníkem může být jakákoli fyzická nebo právnická osoba. Práva z podílového listu fondu podílníkovi fondu vznikají dnem jeho připsání na účet vlastníka cenných papírů v CDCP nebo v samostatné evidenci. Změna osoby vlastníka podílového listu fondu je možná převodem nebo přechodem ve smyslu zákona. Nabyvatel podílového listu fondu v případě přechodu vlastnického práva k podílovému listu je povinen bez zbytečného odkladu informovat obhospodařující investiční společnost o změně vlastníka. Podílové listy jsou převoditelné pouze se souhlasem administrátora. Administrátor udělí souhlas s převodem podílového listu fondu pouze za podmínky, že zájemce o nabytí podílových listů splňuje podmínky kvalifikovaného investora ve smyslu ZISIF.

Jednorázové poplatky účtované investorovi před nebo po uskutečnění investice	
Vstupní poplatek (přirážka)	**2,00 % z aktuální hodnoty podílového listu ke dni připsání finančních prostředků na účet fondu**
Výstupní poplatek (srážka)	**2,00 % z aktuální hodnoty podílového listu ke dni ke dni doručení žádosti o odkup investiční společnosti**
Jedná se o nejvyšší částku, která může být investorovi účtována před uskutečněním investice, nebo před vyplacením investice	
Náklady hrazené z majetku speciálního fondu v průběhu roku (Tyto náklady se odrazí pouze ve výkonnosti příslušné investice, nejsou účtovány přímo investorovi)	
Celková nákladovost	**4,94%**
Jedná se o údaj za předchozí účetní období	
Náklady hrazené z majetku speciálního fondu za zvláštních podmínek (Tyto náklady se odrazí pouze ve výkonnosti příslušné investice, nejsou účtovány přímo investorovi)	
Výkonnostní poplatek	**50,00% z té části zhodnocení fondu, která převyšuje dosažené zhodnocení fondu ve výši 8,00% p.a. za dané období**

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.

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 roce 2012, zobrazujeme pouze vývoj kapitálu fondu za celou existenci fondu.

Aktuální hodnota fondu na podílový list za necelý první rok existence vzrostla o 1,77%, a to z hodnoty 1,000 Kč na hodnotu 1,0177 Kč. Aktuální hodnota fondu na podílový list za následující rok 2013 vzrostla o 16,95%, a to z hodnoty 1,0177 Kč na hodnotu 1,1902 Kč. Aktuální hodnota fondu na podílový list za rok 2014 vzrostla o dalších 10,79%, a to z hodnoty 1,1902 Kč na hodnotu 1,3186 Kč. Zhodnocení fondu k investičnímu horizontu vzhledem k datu založení fondu nelze stanovit. Fond od svého vzniku dosáhl celkového zhodnocení ve výši 12,13% p.a. (absolutní výnos od vzniku fondu činí 31,86%).

Fond v uplynulém roce dosáhl vyššího zhodnocení, než se původně očekávalo a to z důvodu rozšíření svých investic. Po uskutečnění investice do společnosti J&T Recycle s.r.o., která má 10% podíl na REsolar, s.r.o. došlo k jednání o změnách ve financování společnosti FVE Napajedla. Po úspěšném dojednání změny podmínek se otevřela cesta k financování nákupu čtvrté společnosti provozující FVE a to společnosti FVE Čejkovice s.r.o. (původní název FVE 14 s.r.o.). Po uskutečnění této akvizice fond vlastní společnosti s výkonem 16,25 MWp solárních elektráren. Fond k této akvizici nepotřeboval externí zdroje, k akvizici FVE využil vlastních prostředků. V tuto chvíli je fond již vhodně diversifikován investicí do čtyř fotovoltaických elektráren v ČR, další akvizice již nejsou plánovány. Výše srážkové daně byla v loňském roce v případě menší části FVE Napajedla zapojených v roce 2009 ve výši 0%, druhá fáze FVE Napajedla, FVE Slušovice a FVE Čejkovice podléhají dani 10% a FVE Němčice podléhají dani 11% (jsou v režimu zeleného bonusu). V roce 2015 dochází ke změně, kdy druhá fáze FVE Napajedla a FVE Slušovice přechází do režimu zeleného bonusu, a tedy pro rok 2015 bude srážková daň pro menší část FVE Napajedla zapojených v roce 2009 ve výši 0%, druhá fáze FVE Napajedla, FVE Slušovice a FVE Němčice budou podléhat dani ve výši 11% a FVE Čejkovice zůstávají v režimu 10% daně. Fond v rámci omezení rizik z držených investic uzavřel zajišťovací opční smlouvy, zajišťující vypořádání (ukončení) současných investic fondu v druhé polovině roku 2017.

Fond na počátku sledovaného období vlastnil podílové listy fondů J&T MONEY CZK OPF a J&T HIGH YILED MONEY MARKET CZK OPF. Tyto podílové listy v průběhu roku postupně prodával a na konci roku již nevlastnil žádné akcie, podílové listy, dluhové cenné papíry a ostatní podíly, kromě účastí popsaných dále.

Fond vlastní k rozhodnému dni 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: 28964896, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze v oddílu C, vložce 156369 (společnost vlastní dvě fotovoltaické elektrárny, Napajedla I o výkonu 3,610 MWh, a Napajedla II o výkonu 1,477 MWh).
- FVE Němčice s.r.o., se sídlem Praha 8, Pobřežní 297/14, PSČ 186 00, Česká republika, identifikační číslo: 28966970, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze v oddílu C, vložce 156520 (společnost vlastní fotovoltaickou elektrárnu Němčice o výkonu 3,660 MWh.)
- FVE Slušovice s.r.o., se sídlem Praha 8, Pobřežní 297/14, PSČ 186 00, Česká republika, identifikační číslo: 28964837, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze v oddílu C, vložce 156364 (společnost vlastní fotovoltaickou elektrárnu Slušovice o výkonu 4,996 MWh.)
- FVE Čejkovice s.r.o., se sídlem Pobřežní 297/14, Karlín, 186 00 Praha 8, Česká republika, identifikační číslo: 28913698, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze v oddílu C, vložka 232839 (společnost vlastní fotovoltaickou elektrárnu Čejkovice o výkonu 2,500 MWh.)
- J&T Recycle, s.r.o., se sídlem Pobřežní 297/14, Karlín, 186 00 Praha 8, Česká republika, identifikační číslo: 02944588, zapsaná v obchodní rejstříku vedeném Městským soudem v Praze v oddílu C, vložka 225469 (společnost vlastní 10% podíl na společnosti REsolar s.r.o., se sídlem Drtinova 557/10, Smíchov, 150 00 Praha 5, identifikační číslo: 01748131, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze v oddílu C, vložka 211097.)

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 společností FVE Napajedla s.r.o., FVE Němčice s.r.o. a FVE Slušovice s.r.o. získal ke dni 18. srpna 2012 a do konce účetního období nedošlo k žádné změně.

100% podíl na základním kapitálu společností FVE Čejkovice s.r.o. získal ke dni 22. října 2014 a do konce účetního období nedošlo k žádné změně.

100% podíl na základním kapitálu společností J&T Recycle, s.r.o. získal ke dni 26. května 2014 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.

Detailnější informace o hospodaření fondu, o vztazích k jednotlivým účastem a k opčním smlouvám jsou uvedeny v účetní závěrce ověřené auditorem, která je společně se zprávou auditora v plném znění přílohou této zprávy.

Údaje o celkovém počtu podílových listů vydaných fondem, které jsou v oběhu ke konci účetního období, údaje o celkovém počtu podílových listů fondu vydaných a odkoupených v účetním období (v kusech i v celkové částce), údaje o fondovém kapitálu na jeden podílový list fondu ke konci účetního období a srovnání celkového fondového kapitálu a fondového kapitálu na jeden podílový list za 3 uplynulá účetní období, přičemž srovnávané hodnoty se týkají vždy konce účetního období, jsou uvedeny v tabulkové části, jež tvoří samostatnou část této zprávy. Všechny podílové listy byly vydány i odkoupeny v České republice.

Údaje o výsledném objemu závazků vztahující se k technikám a další informace k těmto technikám, které investiční společnost používá k obhospodařování fondu, jsou uvedeny v podrozvaze fondu a v příloze účetní závěrky, přičemž tyto hodnoty jsou ke konci účetního období. Fond nevyužívá pákové instrumenty.

Informace o podstatných změnách údajů uvedených ve statutu investičního fondu, ke kterým došlo v průběhu účetního období, jsou popsány v předchozí části této zprávy (souhrn nejdůležitějších aktivit v rozhodném období zprávy představenstva).

Informace o výši úplaty určené investiční společnosti za obhospodařování majetku fondu a výše úplaty za výkon funkce depozitáři je uveden v tabulkové části, jež tvoří samostatnou část této zprávy. Za činnost administrátora není stanovena zvláštní úplata, administraci fondu provádí jeho obhospodařovatel a úplata administrátora je součástí úplaty obhospodařovatele. Údaje o skutečně zaplacené úplatě obhospodařovateli, depozitáři a auditorovi a údaje o dalších nákladech či daních, jsou uvedeny v příloze účetní závěrky fondu, jež tvoří samostatnou část této zprávy.

Identifikační údaje o portfolio manažerovi fondu v rozhodném období a informace o době, po kterou tuto činnost vykonával, včetně stručného popisu jeho zkušeností a znalostí, jsou uvedeny v úvodní části zprávy.

Identifikační údaje depozitáře fondu v rozhodném období a informace o době, po kterou tuto činnost vykonával, jsou uvedeny v úvodní části zprávy.

Identifikační údaje o osobách, které byly depozitářem pověřeny úschovou nebo opatrováním majetku fondu a obchodníci s cennými papíry, kteří vykonávali činnost obchodníka s cennými papíry pro fond, jsou uvedeny v úvodní části zprávy.

Nejsou vedeny žádné soudní nebo rozhodčí spory, které se týkají majetku nebo nároku vlastníků podílových listů fondu.

J&T HIGH YIELD MONEY MARKET CZK otevřený podílový fond

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 a DIČ CZ683091989. Emisi podílových listů fondu vedených v samostatné evidenci byl přidělen ISIN CZ0008473600. Fond je zřízen na dobu neurčitou. Aktuální znění statutu fondu bylo schváleno představenstvem investiční společnosti dne 22. července 2014 a nabylo účinnosti dne 22. července 2014. Údaje uvedené ve statutu, které vyžadují průběžnou nebo pravidelnou aktualizaci, budou aktualizovány v dubnu 2015. Fond je otevřeným podílovým fondem, který není právnickou osobou. Fond je fondem kvalifikovaných investorů. Klasifikace fondů závazná pro členy AKAT ČR se nevztahuje na fondy kvalifikovaných investorů. Fond není řídícím ani podřízeným fondem. Institut shromáždění podílníků není zřízen.

Dne 22. července 2014 došlo ke změně názvu fondu, kdy byl z názvu fondu odstraněn název investiční společnosti. Od té doby nedošlo ke změně názvu fondu, k žádnému sloučení nebo splynutí, změně obhospodařovatele, změně administrátora, přeměně fondu a ani dalším obdobným událostem.

Cílem investiční politiky fondu je dosažení kapitálového růstu v střednědobém horizontu a stabilního zhodnocení majetku fondu nad úroveň výnosu bankovních vkladů a to zejména prostřednictvím investic do investičních nástrojů s pevným výnosem, především dluhových cenných papírů a jiných obdobných investičních nástrojů včetně směnek, a to bez ohledu na emitenta, nástrojů peněžního trhu, cenných papírů vydávaných fondy kolektivního investování, finančních derivátů a repo obchodů. Budou využívány všechny zákonem povolené druhy majetkových hodnot a nástroje tuzemského i zahraničního finančního trhu, a to i majetkové hodnoty a nástroje s vyšším investorským rizikem, při zachování zásad kolektivního investování daných zákonem.

Fond investuje především do duhopisů, směnek a nástrojů peněžního trhu s bonitou nižší než investičního stupně nebo bez ratingu od mezinárodních agentur. Fond je zaměřen zejména na krátkodobé a střednědobé podnikové směnky a jiné dluhové cenné papíry. Výjimečně může fond držet i jiné cenné papíry, včetně akcií.

Strategická alokace jednotlivých složek majetku fondu není stanovena, poměry jednotlivých složek majetku fondu nejsou stanoveny, řídí je portfolio manažer fondu dle aktuální situace na trhu a v závislosti na očekávaném vývoji trhů. Investiční limity mohou být využívány do maximální výše povolené zákonem. Riziko z nepříznivého vývoje devizových kursů u složek majetku fondu denominovaných v měnách odlišných od referenční měny může být zajištěno zejména termínovými či opčními obchody.

Fond není ve výběru dluhopisů omezován kategorií emitenta, mírou modifikované durace dluhopisového portfolia, ani požadavky na hodnocení kvality držených dluhopisů (rating).

Fond je vhodný pro investory, kteří jsou ochotni akceptovat zvýšené riziko, riziko vysoké koncentrace jednotlivých složek majetku fondu a kteří hledají s tím spojené vysoké možné zhodnocení prostředků.

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.

Ke změně investiční strategie může dojít, pokud se jedná o změnu přímo vyvolanou změnou právní úpravy, v důsledku rozhodnutí představenstva obhospodařovatele, v důsledku změny statutu fondu, která mu umožňuje investovat jako podřízený fond, nebo v důsledku pravomocného rozhodnutí ČNB o omezení rozsahu investiční strategie.

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). Fond nekopíruje žádný určitý index.

Fond je smíšeným fondem, který investuje do různých druhů aktiv na různých trzích a nemá stanoveny přesné limity pro podíl majetkových hodnot, které mohou být nabyty do jmění fondu.

Fond je vhodný pro kvalifikované investory, kteří chtějí střednědobě investovat, 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 minimálně 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 tuto dobu.

Podílové listy mají podobu zaknihovaného cenného papíru. Podílové listy jsou vydány ve formě na jméno. Podílové listy fondu nejsou přijaté k obchodování na evropském regulovaném trhu, ani nejsou přijaté k obchodování v mnohostranném obchodním systému, ani není jejich cena uveřejňována prostřednictvím evropského regulovaného trhu nebo mnohostranného obchodního systému. Jmenovitá hodnota podílového listu je 1,00 CZK. Podílové listy fondu jsou vydávány v CZK. Emisi podílových listů fondu vedených v samostatné evidenci byl přidělen ISIN CZ0008473600. Podílníkem může být jakákoli fyzická nebo právnická osoba. Práva z podílového listu fondu podílníkovi fondu vznikají dnem jeho připsání na účet vlastníka cenných papírů v CDCP nebo v samostatné evidenci. Změna osoby vlastníka podílového listu fondu je možná převodem nebo přechodem ve smyslu zákona. Nabyvatel podílového listu fondu v případě přechodu vlastnického práva k podílovému listu je povinen bez zbytečného odkladu informovat obhospodařující investiční společnost o změně vlastníka. Podílové listy jsou převoditelné pouze se souhlasem administrátora. Administrátor udělí souhlas s převodem podílového listu fondu pouze za podmínky, že zájemce o nabytí podílových listů splňuje podmínky kvalifikovaného investora ve smyslu ZISIF.

Jednorázové poplatky účtované investorovi před nebo po uskutečnění investice	
Vstupní poplatek (přirážka)	**3,00 % z aktuální hodnoty podílového listu ke dni připsání finančních prostředků na účet fondu**
Výstupní poplatek (srážka)	**0,00 % z aktuální hodnoty podílového listu ke dni doručení žádosti o odkup administrátorovi fondu**
Jedná se o nejvyšší částku, která může být investorovi účtována před uskutečněním investice, nebo před vyplacením investice	
Náklady hrazené z majetku speciálního fondu v průběhu roku (Tyto náklady se odrazí pouze ve výkonnosti příslušné investice, nejsou účtovány přímo investorovi)	
Celková nákladovost	**1,06%**
Jedná se o údaj za předchozí účetní období	
Náklady hrazené z majetku speciálního fondu za zvláštních podmínek (Tyto náklady se odrazí pouze ve výkonnosti příslušné investice, nejsou účtovány přímo investorovi)	
Výkonnostní poplatek	**0,00%**

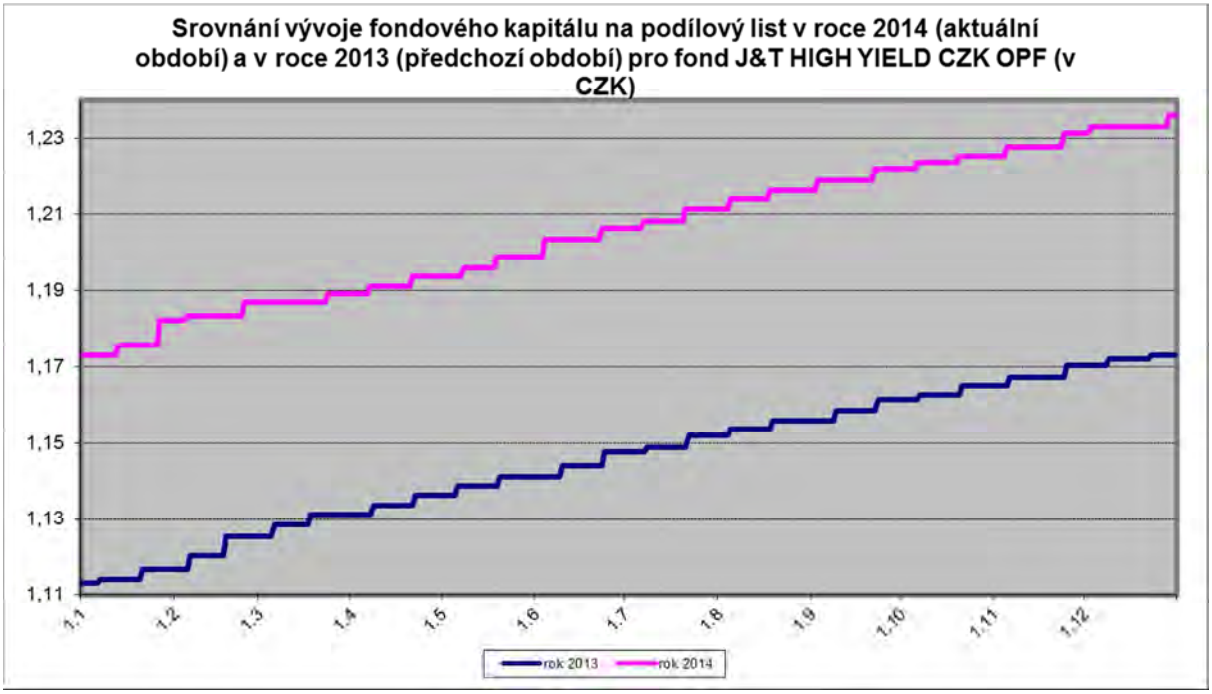
Fond nevyplácí žádné výnosy, zisk je plně reinvestován v souladu s investiční politikou fondu, jejímž cílem je zvýšit celkovou hodnotu majetku ve fondu a tudíž i hodnotu každého podílového listu.

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

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

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

Aktuální hodnota fondu na podílový list za sledované období vzrostla o 5,38%, a to z hodnoty 1,1730 Kč na hodnotu 1,2361 Kč. Fond dosáhl v průběhu sledovaného období zhodnocení za poslední měsíc 0,39%, za poslední tři měsíce 1,16%, za posledních šest měsíců 2,46%. Zhodnocení fondu k investičnímu horizontu dosahuje 5,38% p.a. (absolutní výnos k investičnímu horizontu činí 5,38%). Fond od svého vzniku dosáhl celkového zhodnocení ve výši 5,07% p.a. (absolutní výnos od vzniku fondu činí 23,61%).



Fond zahájil svou činnost v září 2010. Portfolio bylo postupně vytvářeno ze směnek a dluhopisů, jejichž poměr se v čase mění podle konkrétní situace na trhu, část prostředků fondu byla použita na reverzní repa s veřejně obchodovanými cennými papíry za pevně stanovený úrok.

Na počátku prvního čtvrtletí roku 2014 byla po splacení směnečné sumy pořízena nová směnka Czech Property Investments, a.s. (CPI) a to ve větším objemu. Za další nové prostředky byly nakoupeny dluhopisy JTFG 6,4% 06/02/2015. Následně byla prodána část dluhopisů ABS JETS 6,50% 30/09/2016 a došlo ke splacení směnky EP Industries a.s. (EPI). V následujícím měsíci byla koupena směnka Energetického a průmyslového holdingu, a.s. (EPH), dále byly koupeny dluhopisy Dairewa 5,8% 25/05/2015. V březnu byly za nové prostředky a za prostředky ze splacených starých směnek pořízeny nové směnky CPI a EPI.

Na počátku druhého čtvrtletí roku 2014 bylo za nové prostředky a za prostředky ze splacených starých směnek pořízeno několik dalších směnek J&T PRIVATE EQUITY B.V. (JTPE). Za nové prostředky byla koncem dubna pořízena směnka EP Industries a.s. (EPI). Následně byly opět nakoupeny další směnky JTPE. Koncem května došlo ke splacení dluhopisu Dairewa 6% 21/05/14, následně k dokoupení další směnky JTPE a dluhopisu JTFG 6,4% 06/02/2015, denominovaného v EUR, který byl měnově zajištěn. V dalších dnech byly nakoupeny dluhopisy JOJ Media House 6,3% 15/8/2018 a Dairewa 5,40% 17/9/2015 (obojí v EUR a opět s měnovým zajištěním). Po dokoupení ještě dalších kusů dluhopisu JOJ Media House 6,3% 15/8/2018 byla odprodána část pozice v dluhopisech BIG BOARD PRAHA 7% 28/11/2017. Po splacení dluhopisu Dairewa 6% 05/06/2014 byly opět dokoupeny dluhopisy JOJ Media House 6,3% 15/8/2018. V závěru června došlo k prolongaci B&S s akciemi BHP a ke splacení směnky Czech Property Investments, a.s. (CPI).

Na počátku třetího čtvrtletí roku 2014 byla splacena směnka J&T PRIVATE EQUITY B.V. (JTPE). Za tyto prostředky byla pořízena nová směnka JTPE. Po splacení další maturující směnky koncem července byly tyto prostředky použity na výplatu odkupů. Následně byla odprodána část pozice ABS JETS 6,50% 30/09/2016. V průběhu srpna po splacení směnky EP Industries a.s. (EPI) byla za tyto prostředky opět pořízena nová směnka EPI. Za nové prostředky klientů investované do fondu byla pořízena směnka společnosti Energetický a průmyslový holding (EPH). V průběhu září byla odprodána část pozice v CZPI VAR 29/3/2019 a v JTFG 6,4% 06/02/2015. Po splacení směnek EPI a JTPE byly prostředky investovány do směnek EPH a JTPE.

V měsíci říjnu 2014 byla splacena směnka J&T PRIVATE EQUITY B.V. (JTPE). Ve stejné době byla splacena i směnka Czech Property Investments, a.s. (CPI). Část prostředků byla použita na výplatu odkupů a za zbývající prostředky a za prostředky nových klientů byla pořízena nová směnka JTPE a nová směnka CPI. V průběhu listopadu po splacení směnky EP Industries a.s. (EPI) byla za tyto uvolněné prostředky pořízena nová směnka společnosti Energetický a průmyslový holding (EPH). V dalších dnech byla za nové prostředky klientů investované do fondu pořízena další směnka

společnosti EPH. Před koncem roku 2014 došlo ke splacení všech vlastněných směnek společnosti GOMANOLD TRADING LIMITED (GOMANOLD). Za tyto prostředky bylo nakoupeno osm nových směnek JTPE, jejichž splatnosti jsou rozložené v čase několika měsíců až dvou let.

Skladbu portfolia fondu zobrazují následující dvě tabulky.

Následující tabulka informuje o portfoliu fondu ke dni, kdy bylo provedeno ocenění využité pro účely této zprávy, s uvedením celkové pořizovací ceny a reálné hodnoty na konci rozhodného období.

J&T HIGH YIELD MONEY MARKET CZK otevřený podílový fond

Struktura investičních nástrojů v majetku investičního fondu - cenné papíry - dluhové CP v majetku fondu

Stav ke dni 31.12.2014 (údaje v tis. Kč)

	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. (příslušné měny)
G	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
1	JOJ Media House JOJHOU 6,3% 15/8/20	SK4120009382	SK	128	166	188	87 757	89 788	3 195	88 581
2	Dairew a 5,40% 17/9/2015	CZ0000000401	CY	128	166	188	60 495	61 724	11	60 995
3	BIG BOARD PRAHA 7% 28/11/2017	CZ0003502312	CZ	128	166	188	47 000	48 467	47 000 000	47 000
4	JTFG 6,4% 06/02/2015	SK4120008335	NL	128	166	188	44 011	45 551	16	44 360
5	CZPI VAR 29/3/2019	CZ0003501868	CZ	128	166	188	33 330	36 064	33 000 000	33 000
6	ABS JETS 6,50% 30/09/2016	CZ0003501769	CZ	128	166	188	27 765	28 654	9	27 000
7	Dairew a 5,8% 25/05/2015	CZ0000000385	CY	128	166	188	18 001	18 192	6	18 000
8	Smenka EPI CZK 6,5 20151030 - HCZ	S_EPIC000061	CZ	132	168	188	65 000	67 836	1	65 000
9	Smenka JTPE CZK 6,45 20151023 - HCZ	S_JTPC001391	NL	132	168	188	42 500	45 744	1	42 500
10	Smenka EPI CZK 6,3 20150605 - HCZ	S_EPIC000035	CZ	132	168	188	40 000	42 693	1	40 000
11	Smenka EPH CZK 5,4 20160210 - HCZ	S_EPHC000041	CZ	132	168	188	40 000	41 917	1	40 000
12	Smenka EPH CZK 5,9 20170512 - HCZ	S_EPHC000059	CZ	132	168	188	40 000	40 304	1	40 000
13	Smenka EPI CZK 6,3 20150417 - HCZ	S_EPIC000029	CZ	132	168	188	37 000	39 810	1	37 000
14	Smenka JTPE CZK 6,25 20150403 - HCZ	S_JTPC001609	NL	132	168	188	33 000	34 531	1	33 000
15	Smenka JTPE CZK 6,5 20160513 - HCZ	S_JTPC001666	NL	132	168	188	30 000	31 223	1	30 000
16	Smenka JTPE CZK 6,7 20170113 - HCZ	S_JTPC002006	NL	132	168	188	27 000	27 094	1	27 000
17	Smenka CPI CZK 7,50 20150923 - HCZ	S_CPIC000061	CZ	132	168	188	24 000	26 288	1	24 000
18	Smenka EPH CZK 5,9 20170303 - HCZ	S_EPHC000051	CZ	132	168	188	25 000	25 509	1	25 000
19	Smenka JTPE CZK 6,25 20150417 - HCZ	S_JTPC001626	NL	132	168	188	23 000	24 012	1	23 000
20	Smenka JTPE CZK 6,45 20161027 - HCZ	S_JTPC001905	NL	132	168	188	23 000	23 276	1	23 000
21	Smenka CPI CZK 7,50 20151002 - HCZ	S_CPIC000064	CZ	132	168	188	21 000	22 963	1	21 000
22	Smenka EPH CZK 4,1 20150515 - HCZ	S_EPHC000034	CZ	132	168	188	20 000	20 923	1	20 000
23	Smenka EPH CZK 5,9 20170310 - HCZ	S_EPHC000053	CZ	132	168	188	20 000	20 356	1	20 000
24	Smenka EPH CZK 5,9 20170526 - HCZ	S_EPHC000062	CZ	132	168	188	20 000	20 107	1	20 000
25	Smenka CPI CZK 7,50 20150107 - HCZ	S_CPIC000040	CZ	132	168	188	17 466	20 075	1	17 466
26	Smenka JTPE CZK 6,7 20161116 - HCZ	S_JTPC001970	NL	132	168	188	20 000	20 070	1	20 000
27	Smenka JTPE CZK 6,7 20161206 - HCZ	S_JTPC001969	NL	132	168	188	20 000	20 070	1	20 000
28	Smenka JTPE CZK 6,6 20160607 - HCZ	S_JTPC001971	NL	132	168	188	20 000	20 069	1	20 000
29	Smenka JTPE CZK 6,5 20151208 - HCZ	S_JTPC001972	NL	132	168	188	20 000	20 068	1	20 000
30	Smenka JTPE CZK 5,3 20150821 - HCZ	S_JTPC001973	NL	132	168	188	20 000	20 055	1	20 000
31	Smenka JTPE CZK 3,7 20150217 - HCZ	S_JTPC001975	NL	132	168	188	20 000	20 039	1	20 000
32	Smenka JTPE CZK 3,7 20150313 - HCZ	S_JTPC001974	NL	132	168	188	20 000	20 039	1	20 000
33	Smenka CPI CZK 7,50 20150717 - HCZ	S_CPIC000055	CZ	132	168	188	17 000	18 851	1	17 000
34	Smenka CPI CZK 7,50 20150506 - HCZ	S_CPIC000051	CZ	132	168	188	15 462	16 871	1	15 000
35	Smenka CPI CZK 7,50 20150513 - H3C	S_CPIC000052	CZ	132	168	188	14 400	15 715	1	14 000
36	Smenka JTPE CZK 6,45 20160429 - HCZ	S_JTPC001642	NL	132	168	188	15 000	15 649	1	15 000
37	Smenka CPI CZK 7,50 20160321 - HCZ	S_CPIC000080	CZ	132	168	188	14 500	15 349	1	14 500
38	Smenka EPI CZK 6,3 20150623_01 - HC	S_EPIC000043	CZ	132	168	188	13 000	13 837	1	13 000
39	Smenka EPI CZK 6,3 20150914 - HCZ	S_EPIC000054	CZ	132	168	188	12 500	13 130	1	12 500
40	Smenka JTPE CZK 6,45 20160916 - HCZ	S_JTPC001850	NL	132	168	188	11 644	11 870	1	11 644
41	Smenka EPI CZK 5,4 20160808 - HCZ	S_EPIC000070	CZ	132	168	188	11 579	11 827	1	11 579
42	Smenka CPI CZK 7,50 20150123 - H2C	S_CPIC000042	CZ	132	168	188	10 510	11 449	1	10 000
43	Smenka CPI CZK 7,50 20150410 - HCZ	S_CPIC000049	CZ	132	168	188	10 000	11 297	1	10 000
44	Smenka JTPE CZK 6,4 20150109 - HCZ	S_JTPC001117	NL	132	168	188	10 000	11 261	1	10 000
45	Smenka JTPE CZK 6,4 20150123 - H2C	S_JTPC001138	NL	132	168	188	10 435	11 236	1	10 000
46	Smenka CPI CZK 7,50 20161027 - HCZ	S_CPIC000098	CZ	132	168	188	11 000	11 154	1	11 000
47	Smenka CPI CZK 7,50 20150731 - HCZ	S_CPIC000056	CZ	132	168	188	10 000	11 066	1	10 000
48	Smenka CPI CZK 7,50 20151113 - HCZ	S_CPIC000067	CZ	132	168	188	10 000	10 845	1	10 000
49	Smenka CPI CZK 7,50 20160107 - HCZ	S_CPIC000074	CZ	132	168	188	10 000	10 744	1	10 000
50	Smenka EPI CZK 6,3 20150515 - HCZ	S_EPIC000031	CZ	132	168	188	10 000	10 709	1	10 000
51	Smenka EPI CZK 6,3 20150605_01 - HC	S_EPIC000039	CZ	132	168	188	10 000	10 663	1	10 000
52	Smenka EPI CZK 6,3 20150623_02 - HC	S_EPIC000044	CZ	132	168	188	10 000	10 637	1	10 000
53	Smenka EPI CZK 6,3 20150109 - H3C	S_EPIC000023	CZ	132	168	188	8 115	8 746	1	8 000
54	Smenka JTPE CZK 6,25 20150522 - HCZ	S_JTPC001674	NL	132	168	188	8 268	8 582	1	8 268
55	Smenka JTPE CZK 6,45 20160708 - HCZ	S_JTPC001751	NL	132	168	188	4 770	4 922	1	4 770
56	Smenka EPI CZK 6,3 20150109 - HCZ	S_EPIC000024	CZ	132	168	188	2 000	2 186	1	2 000

Následující tabulka informuje o portfoliu fondu ke dni, kdy bylo provedeno ocenění využité pro účely této zprávy, z hlediska emitentů a s vyčleněním repo operace, což je reverzní repo s akciemi BHP, a.s.

Skladba portfolia dle emitentů a druhu cenných papírů k 31.12.2014				
Název cenného papíru	**Podíl na aktivech**	**Měna**	**Druh cenného papíru**	**Přepočtený výnos**
JTPE	28,57%	CZK	SMĚNKA	6,13%
EPI	17,01%	CZK	SMĚNKA	6,31%
CPI	15,21%	CZK	SMĚNKA	7,56%
EPH	12,39%	CZK	SMĚNKA	5,55%
JOJ MEDIA HOUSE	6,59%	EUR	DLUHOPIS	6,30%
DAIREWA	4,44%	EUR	DLUHOPIS	5,40%
BIG BOARD PRAHA	3,47%	CZK	DLUHOPIS	7,00%
JTFG	3,31%	EUR	DLUHOPIS	6,40%
CPI	2,46%	CZK	DLUHOPIS	6,95%
ABS JETS	2,01%	CZK	DLUHOPIS	6,50%
DAIREWA	1,33%	CZK	DLUHOPIS	5,80%
REPO operace	2,31%	CZK	REPO	6,00%
Hotovost a ostatní	0,90%	CZK	HOTOVOST	0,01%

Detailnější informace o hospodaření fondu jsou uvedeny v účetní závěrce ověřené auditorem, která je společně se zprávou auditora v plném znění přílohou této zprávy.

Údaje o celkovém počtu podílových listů vydaných fondem, které jsou v oběhu ke konci účetního období, údaje o celkovém počtu podílových listů fondu vydaných a odkoupených v účetním období (v kusech i v celkové částce), údaje o fondovém kapitálu na jeden podílový list fondu ke konci účetního období a srovnání celkového fondového kapitálu a fondového kapitálu na jeden podílový list za 3 uplynulá účetní období, přičemž srovnávané hodnoty se týkají vždy konce účetního období, jsou uvedeny v tabulkové části, jež tvoří samostatnou část této zprávy. Všechny podílové listy byly vydány i odkoupeny v České republice.

Údaje o výsledném objemu závazků vztahující se k technikám a další informace k těmto technikám, které investiční společnost používá k obhospodařování fondu, jsou uvedeny v podrozvaze fondu a v příloze účetní závěrky, přičemž tyto hodnoty jsou ke konci účetního období a jedná se výhradě o zajišťovací měnové deriváty a reverzní repo. Protistranami měnových derivátů jsou pouze regulované bankovní protistrany, fond nevyužívá pákové instrumenty a k sledování a hodnocení rizik, spojených s těmito technikami, byly zvoleny metoda hrubé hodnoty aktiv a závazková metoda. Fond má uzavřeno jedno reverzní repo s akciemi 115 00 kusů BHP, přičemž obchod byl uzavřen za obvyklých tržních podmínek.

Informace o podstatných změnách údajů uvedených ve statutu investičního fondu, ke kterým došlo v průběhu účetního období, jsou popsány v předchozí části této zprávy (souhrn nejdůležitějších aktivit v rozhodném období zprávy představenstva).

Informace o výši úplaty určené investiční společnosti za obhospodařování majetku fondu a výše úplaty za výkon funkce depozitáři je uveden v tabulkové části, jež tvoří samostatnou část této zprávy. Za činnost administrátora není stanovena zvláštní úplata, administraci fondu provádí jeho obhospodařovatel a úplata administrátora je součástí úplaty obhospodařovatele. Údaje o skutečně zaplacené úplatě obhospodařovateli, depozitáři a auditorovi a údaje o dalších nákladech či daních, jsou uvedeny v příloze účetní závěrky fondu, jež tvoří samostatnou část této zprávy.

Identifikační údaje o portfolio manažerovi fondu v rozhodném období a informace o době, po kterou tuto činnost vykonával, včetně stručného popisu jeho zkušeností a znalostí, jsou uvedeny v úvodní části zprávy.

Identifikační údaje depozitáře fondu v rozhodném období a informace o době, po kterou tuto činnost vykonával, jsou uvedeny v úvodní části zprávy.

Identifikační údaje o osobách, které byly depozitářem pověřeny úschovou nebo opatrováním majetku fondu a obchodníci s cennými papíry, kteří vykonávali činnost obchodníka s cennými papíry pro fond, jsou uvedeny v úvodní části zprávy.

Nejsou vedeny žádné soudní nebo rozhodčí spory, které se týkají majetku nebo nároku vlastníků podílových listů fondu.

J&T HIGH YIELD MONEY MARKET EUR otevřený podílový fond

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 a DIČ CZ683092041. Emisi podílových listů fondu vedených v samostatné evidenci byl přidělen ISIN CZ0008473618. Fond je zřízen na dobu neurčitou. Aktuální znění statutu fondu bylo schváleno představenstvem investiční společnosti dne 22. července 2014 a nabylo účinnosti dne 22. července 2014. Údaje uvedené ve statutu, které vyžadují průběžnou nebo pravidelnou aktualizaci, budou aktualizovány v dubnu 2015. Fond je otevřeným podílovým fondem, který není právnickou osobou. Fond je fondem kvalifikovaných investorů. Klasifikace fondů závazná pro členy AKAT ČR se nevztahuje na fondy kvalifikovaných investorů. Fond není řídícím ani podřízeným fondem. Institut shromáždění podílníků není zřízen.

Dne 22. července 2014 došlo ke změně názvu fondu, kdy byl z názvu fondu odstraněn název investiční společnosti. Od té doby nedošlo ke změně názvu fondu, k žádnému sloučení nebo splynutí, změně obhospodařovatele, změně administrátora, přeměně fondu a ani dalším obdobným událostem.

Cílem investiční politiky fondu je dosažení kapitálového růstu v střednědobém horizontu a stabilního zhodnocení majetku fondu nad úroveň výnosu bankovních vkladů a to zejména prostřednictvím investic do investičních nástrojů s pevným výnosem, především dluhových cenných papírů a jiných obdobných investičních nástrojů včetně směnek, a to bez ohledu na emitenta, nástrojů peněžního trhu, cenných papírů vydávaných fondy kolektivního investování, finančních derivátů a repo obchodů. Budou využívány všechny zákonem povolené druhy majetkových hodnot a nástroje tuzemského i zahraničního finančního trhu, a to i majetkové hodnoty a nástroje s vyšším investorským rizikem, při zachování zásad kolektivního investování daných zákonem.

Fond investuje především do duhopisů, směnek a nástrojů peněžního trhu s bonitou nižší než investičního stupně nebo bez ratingu od mezinárodních agentur. Fond je zaměřen zejména na krátkodobé a střednědobé podnikové směnky a jiné dluhové cenné papíry. Výjimečně může fond držet i jiné cenné papíry, včetně akcií.

Strategická alokace jednotlivých složek majetku fondu není stanovena, poměry jednotlivých složek majetku fondu nejsou stanoveny, řídí je portfolio manažer fondu dle aktuální situace na trhu a v závislosti na očekávaném vývoji trhů. Investiční limity mohou být využívány do maximální výše povolené zákonem. Riziko z nepříznivého vývoje devizových kursů u složek majetku fondu denominovaných v měnách odlišných od referenční měny může být zajištěno zejména termínovými či opčními obchody.

Fond není ve výběru dluhopisů omezován kategorií emitenta, mírou modifikované durace dluhopisového portfolia, ani požadavky na hodnocení kvality držených dluhopisů (rating).

Fond je vhodný pro investory, kteří jsou ochotni akceptovat zvýšené riziko, riziko vysoké koncentrace jednotlivých složek majetku fondu a kteří hledají s tím spojené vysoké možné zhodnocení prostředků.

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.

Ke změně investiční strategie může dojít, pokud se jedná o změnu přímo vyvolanou změnou právní úpravy, v důsledku rozhodnutí představenstva obhospodařovatele, v důsledku změny statutu fondu, která mu umožňuje investovat jako podřízený fond, nebo v důsledku pravomocného rozhodnutí ČNB o omezení rozsahu investiční strategie.

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). Fond nekopíruje žádný určitý index.

Fond je smíšeným fondem, který investuje do různých druhů aktiv na různých trzích a nemá stanoveny přesné limity pro podíl majetkových hodnot, které mohou být nabyty do jmění fondu.

Fond je vhodný pro kvalifikované investory, kteří chtějí střednědobě investovat, 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 minimálně 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 tuto dobu.

Podílové listy mají podobu zaknihovaného cenného papíru. Podílové listy jsou vydány ve formě na jméno. Podílové listy fondu nejsou přijaté k obchodování na evropském regulovaném trhu, ani nejsou přijaté k obchodování v mnohostranném obchodním systému, ani není jejich cena uveřejňována prostřednictvím evropského regulovaného trhu nebo mnohostranného obchodního systému. Jmenovitá hodnota podílového listu je 1,00 EUR. Podílové listy fondu jsou vydávány v EUR. Emisi podílových listů fondu vedených v samostatné evidenci byl přidělen ISIN CZ0008473618. Podílníkem může být jakákoli fyzická nebo právnická osoba. Práva z podílového listu fondu podílníkovi fondu vznikají dnem jeho připsání na účet vlastníka cenných papírů v CDCP nebo v samostatné evidenci. Změna osoby vlastníka podílového listu fondu je možná převodem nebo přechodem ve smyslu zákona. Nabyvatel podílového listu fondu v případě přechodu vlastnického práva k podílovému listu je povinen bez zbytečného odkladu informovat obhospodařující investiční společnost o změně vlastníka. Podílové listy jsou převoditelné pouze se souhlasem administrátora. Administrátor udělí souhlas s převodem podílového listu fondu pouze za podmínky, že zájemce o nabytí podílových listů splňuje podmínky kvalifikovaného investora ve smyslu ZISIF.

Jednorázové poplatky účtované investorovi před nebo po uskutečnění investice	
Vstupní poplatek (přirážka)	**3,00 % z aktuální hodnoty podílového listu ke dni připsání finančních prostředků na účet fondu**
Výstupní poplatek (srážka)	**0,00 % z aktuální hodnoty podílového listu ke dni doručení žádosti o odkup administrátorovi fondu**
Jedná se o nejvyšší částku, která může být investorovi účtována před uskutečněním investice, nebo před vyplacením investice	
Náklady hrazené z majetku speciálního fondu v průběhu roku (Tyto náklady se odrazí pouze ve výkonnosti příslušné investice, nejsou účtovány přímo investorovi)	
Celková nákladovost	**1,08%**
Jedná se o údaj za předchozí účetní období	
Náklady hrazené z majetku speciálního fondu za zvláštních podmínek (Tyto náklady se odrazí pouze ve výkonnosti příslušné investice, nejsou účtovány přímo investorovi)	
Výkonnostní poplatek	**0,00%**

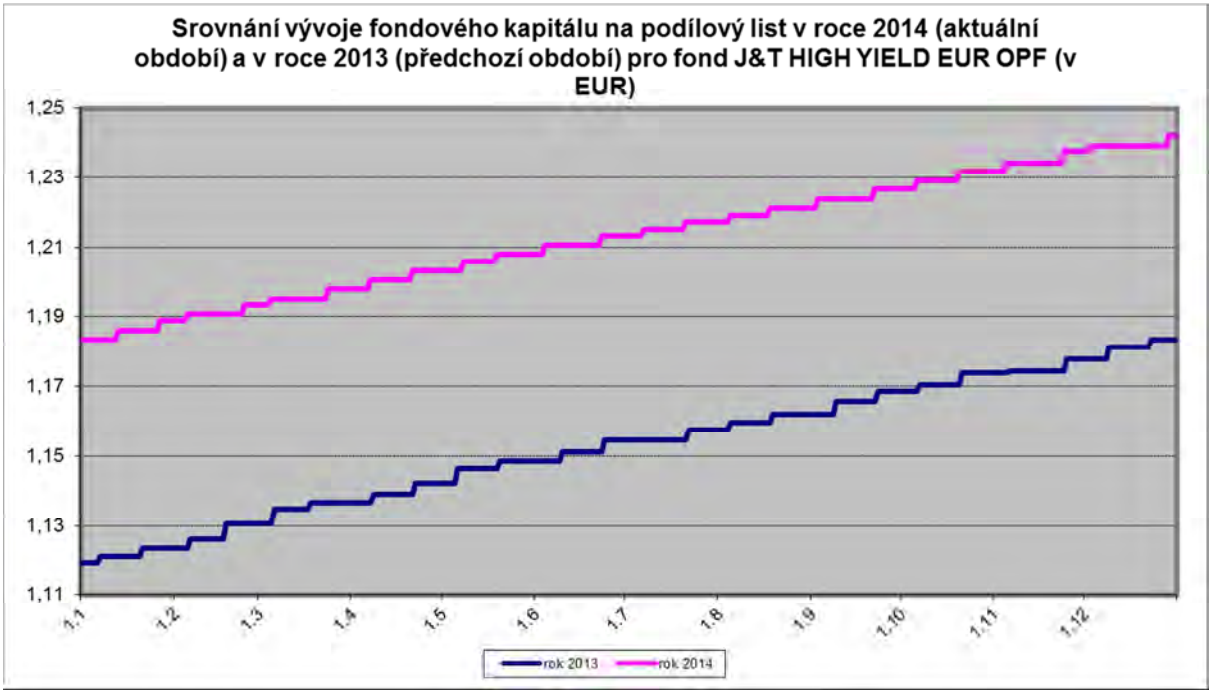
Fond nevyplácí žádné výnosy, zisk je plně reinvestován v souladu s investiční politikou fondu, jejímž cílem je zvýšit celkovou hodnotu majetku ve fondu a tudíž i hodnotu každého podílového listu.

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

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

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

Aktuální hodnota fondu na podílový list za sledované období vzrostla o 4,97%, a to z hodnoty 1,1834 EUR na hodnotu 1,2422 EUR. Fond dosáhl v průběhu sledovaného období zhodnocení za poslední měsíc 0,39%, za poslední tři měsíce 1,26%, za posledních šest měsíců 2,40%. Zhodnocení fondu k investičnímu horizontu dosahuje 4,97% p.a. (absolutní výnos k investičnímu horizontu činí 4,97%). Fond od svého vzniku dosáhl celkového zhodnocení ve výši 5,20% p.a. (absolutní výnos od vzniku fondu činí 24,22%).



Fond zahájil svou činnost v září 2010. Portfolio bylo postupně vytvářeno ze směnek a dluhopisů, jejichž poměr se v čase mění podle konkrétní situace na trhu, část prostředků fondu byla použita na reverzní repa s veřejně obchodovanými cennými papíry za pevně stanovený úrok. V průběhu prvního čtvrtletí 2014 se skladba portfolia v podstatě nezměnila.

V průběhu druhého čtvrtletí nedošlo k větším změnám portfolia, a to až do června, kdy byly za nové prostředky nakoupeny dluhopisy Dairewa 5,40% 17/9/2015 a JOJ Media House 6,3% 15/8/2018. Současně došlo k splacení dluhopisů Dairewa 6% 05/06/2014 a k prodeji části pozice v dluhopisech ESIN GROUP 7,50 30/9/2019. V závěru června došlo k prolongaci B&S s akciemi BHP.

Ani v průběhu třetího čtvrtletí nedošlo k větším změnám portfolia. V červenci byla splacena směnka J&T Real Estate Holding, a.s. (JTRE). Za prostředky ze splacené směnky JTRE byly následně nakoupeny dluhopisy CEETA VAR 18/12/2017. Na přelomu září a října byla splatná směnka J&T PRIVATE EQUITY B.V. (JTPE). Prostředky z této směnky byly investovány do nové směnky JTPE.

Stejně jako v průběhu druhého a třetího čtvrtletí nedošlo ani v průběhu čtvrtého čtvrtletí roku 2014 k větším změnám portfolia. V prvním měsíci čtvrtletí byly postupně splaceny dvě směnky J&T PRIVATE EQUITY B.V. (JTPE). Za tyto prostředky byly pořízeny dvě nové směnky JTPE. V průběhu listopadu po splacení směnky EP Industries a.s. (EPI) byla za tyto uvolněné prostředky pořízena nová směnka společnosti Energetický a průmyslový holding (EPH). Před koncem roku 2014 došlo ke splacení všech vlastněných směnek společnosti GOMANOLD TRADING LIMITED (GOMANOLD). Za tyto prostředky byla pořízena nová směnka JTPE a nová směnka společnosti GOMANOLD.

Detailnější informace o hospodaření fondu jsou uvedeny v účetní závěrce ověřené auditorem, která je společně se zprávou auditora v plném znění přílohou této zprávy.

Údaje o celkovém počtu podílových listů vydaných fondem, které jsou v oběhu ke konci účetního období, údaje o celkovém počtu podílových listů fondu vydaných a odkoupených v účetním období (v kusech i v celkové částce), údaje o fondovém kapitálu na jeden podílový list fondu ke konci účetního období a srovnání celkového fondového kapitálu a fondového kapitálu na jeden podílový list za 3 uplynulá účetní období, přičemž srovnávané hodnoty se týkají vždy konce účetního období, jsou uvedeny v tabulkové části, jež tvoří samostatnou část této zprávy. Všechny podílové listy byly vydány i odkoupeny v České republice.

Údaje o výsledném objemu závazků vztahující se k technikám a další informace k těmto technikám, které investiční společnost používá k obhospodařování fondu, jsou uvedeny v podrozvaze fondu a v příloze účetní závěrky, přičemž tyto hodnoty jsou ke konci účetního období a jedná se výhradě o zajišťovací měnové deriváty a reverzní repo. Protistranami měnových derivátů jsou pouze regulované bankovní protistrany, fond nevyužívá pákové instrumenty a k sledování a hodnocení rizik, spojených s těmito technikami, byly zvoleny metoda hrubé hodnoty

aktiv a závazková metoda. Fond má uzavřeno jedno reverzní repo s akciemi 35 100 kusů BHP, přičemž obchod byl uzavřen za obvyklých tržních podmínek.

Informace o podstatných změnách údajů uvedených ve statutu investičního fondu, ke kterým došlo v průběhu účetního období, jsou popsány v předchozí části této zprávy (souhrn nejdůležitějších aktivit v rozhodném období zprávy představenstva).

Informace o výši úplaty určené investiční společnosti za obhospodařování majetku fondu a výše úplaty za výkon funkce depozitáři je uveden v tabulkové části, jež tvoří samostatnou část této zprávy. Za činnost administrátora není stanovena zvláštní úplata, administraci fondu provádí jeho obhospodařovatel a úplata administrátora je součástí úplaty obhospodařovatele. Údaje o skutečně zaplacené úplatě obhospodařovateli, depozitáři a auditorovi a údaje o dalších nákladech či daních, jsou uvedeny v příloze účetní závěrky fondu, jež tvoří samostatnou část této zprávy.

Identifikační údaje o portfolio manažerovi fondu v rozhodném období a informace o době, po kterou tuto činnost vykonával, včetně stručného popisu jeho zkušeností a znalostí, jsou uvedeny v úvodní části zprávy.

Identifikační údaje depozitáře fondu v rozhodném období a informace o době, po kterou tuto činnost vykonával, jsou uvedeny v úvodní části zprávy.

Identifikační údaje o osobách, které byly depozitářem pověřeny úschovou nebo opatrováním majetku fondu a obchodníci s cennými papíry, kteří vykonávali činnost obchodníka s cennými papíry pro fond, jsou uvedeny v úvodní části zprávy.

Následující tabulka informuje o portfoliu fondu ke dni, kdy bylo provedeno ocenění využité pro účely této zprávy, s uvedením celkové pořizovací ceny a reálné hodnoty na konci rozhodného období.

J&T HIGH YIELD MONEY MARKET CZK otevřený podílový fond

Struktura investičních nástrojů v majetku investičního fondu - cenné papíry - dluhové CP v majetku fondu

Stav ke dni 31.12.2014 (údaje v tis. Kč)

	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. (příslušné měny)
G	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
1	JOJ Media House JOJHOU 6,3% 15/8/20	SK4120009382	SK	128	166	188	23 487	24 028	855	23 705
2	ESIN GROUP 7,50 30/9/2019	SK4120008798	SK	128	166	188	17 091	18 691	665	18 437
3	Dairew a 5,40% 17/9/2015	CZ0000000401	CY	128	166	188	10 999	11 223	2	11 090
4	CEETA VAR 18/12/2017	SK4120009697	SK	128	166	188	5 488	5 502	200	5 545
5	Smenka GOMANOLD EUR 6,5 20151218 -	S_GOM0000001	CY	132	168	188	22 072	22 255	1	800
6	Smenka CPI EUR 7,50 20150107 - HEU	S_CPIC000041	CZ	132	168	188	16 141	20 363	1	639
7	Smenka JTPE EUR 6,45 20161007 - HEU	S_JTPC001880	NL	132	168	188	17 471	17 908	1	636
8	Smenka JTPE EUR 6,5 20151211 - HEU	S_JTPC001976	NL	132	168	188	16 554	16 691	1	600
9	Smenka JTPE EUR 6,45 20161027 - HEU	S_JTPC001904	NL	132	168	188	11 768	11 923	1	425
10	Smenka EPH EUR 5,4 20161118 - HEU	S_EPHC000058	CZ	132	168	188	11 064	11 167	1	400
11	Smenka CPI EUR 7,00 20151113 - HEU	S_CPIC000066	CZ	132	168	188	9 634	10 682	1	357
12	Smenka JTPE EUR 6,4 20150109 - HEU	S_JTPC001118	NL	132	168	188	5 235	6 380	1	204

Následující tabulka informuje o portfoliu fondu ke dni, kdy bylo provedeno ocenění využité pro účely této zprávy, z hlediska emitentů a s vyčleněním repo operace, což je reverzní repo s akciemi BHP, a.s.

Skladba portfolia dle emitentů a druhu cenných papírů k 31.12.2014

Název cenného papíru	Podíl na aktivech	Měna	Druh cenného papíru	Přepočtený výnos
JTPE	27,45%	EUR	SMĚNKA	6,46%
CPI	16,11%	EUR	SMĚNKA	7,33%
JOJ MEDIA	12,59%	EUR	DLUHOPIS	6,30%
GOMANOLD	11,55%	EUR	SMĚNKA	6,50%
ESIN	9,75%	EUR	DLUHOPIS	7,50%
EPH	5,79%	EUR	SMĚNKA	5,40%
DAIREWA	5,77%	EUR	DLUHOPIS	5,40%
CEETA	2,88%	EUR	DLUHOPIS	6,13%
REPO operace	5,44%	EUR	REPO	6,00%
Hotovost a ostatní	2,67%	EUR	HOTOVOST	0,01%

Nejsou vedeny žádné soudní nebo rozhodčí spory, které se týkají majetku nebo nároku vlastníků podílových listů fondu.

J&T OSTRAVICE ACTIVE LIFE uzavřený podílový fond

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. Emisi podílových listů fondu vedených v samostatné evidenci byl přidělen ISIN CZ0008473683. Fond je zřízen na dobu určitou, a to do 8. března 2022. Po uplynutí této doby se fond přemění na otevřený podílový fond. Aktuální znění statutu fondu bylo schváleno představenstvem investiční společnosti dne 22. července 2014 a nabylo účinnosti dne 22. července 2014. Údaje uvedené ve statutu, které vyžadují průběžnou nebo pravidelnou aktualizaci, budou aktualizovány v únoru 2015. Fond je uzavřeným podílovým fondem, který není právnickou osobou. Fond je fondem kvalifikovaných investorů. Klasifikace fondů závazná pro členy AKAT ČR se nevztahuje na fondy kvalifikovaných investorů. Fond není řídícím ani podřízeným fondem. Institut shromáždění podílníků je zřízen.

Dne 22. července 2014 došlo ke změně názvu fondu, kdy byl z názvu fondu odstraněn název investiční společnosti. Od té doby nedošlo ke změně názvu fondu, k žádnému sloučení nebo splynutí, změně obhospodařovatele, změně administrátora, přeměně fondu a ani dalším obdobným událostem.

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 po zahájení své činnosti primárně zainvestoval do pořízení následujících společností:

- 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,
- 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,
- 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,
- 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 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 (dále jen „společnosti 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 dále investovat do akcií, obchodních podílů, resp. jiných forem účasti na společnostech, které mohou mít také charakter účelových společností zřizovaných za účelem provedení daného rozvojového projektu, možnosti získání bankovního nebo mimobankovního financování a

diverzifikace rizik, potřebných pro realizaci některého z rozvojových projektů. Tyto společnosti mohou nabývat podob akciové společnosti, společnosti s ručením omezeným nebo obdobné právnické osoby zřízené či založené podle českého i cizího právního řádu.

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).

Strategická alokace jednotlivých složek majetku fondu není stanovena, poměry jednotlivých složek majetku fondu nejsou stanoveny, řídí je portfolio manažer fondu dle aktuální situace na trhu a v závislosti na očekávaném vývoji trhů. Je možná vysoká koncentrace jednotlivých druhů složek majetku fondu. Riziko z nepříznivého vývoje devizových kursů u složek majetku fondu denominovaných v měnách odlišných od referenční měny může být zajištěno zejména termínovými či opčními obchody.

Fond není ve výběru dluhopisů omezován kategorií emitenta, mírou modifikované durace dluhopisového portfolia, ani požadavky na hodnocení kvality držených dluhopisů (rating).

Fond je vhodný pro investory, kteří jsou ochotni akceptovat zvýšené riziko, riziko vysoké koncentrace jednotlivých složek majetku fondu a kteří hledají s tím spojené vysoké možné zhodnocení prostředků.

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.

Ke změně investiční strategie může dojít, pokud se jedná o změnu přímo vyvolanou změnou právní úpravy, v důsledku rozhodnutí představenstva obhospodařovatele, v důsledku změny statutu fondu, která mu umožňuje investovat jako podřízený fond, nebo v důsledku pravomocného rozhodnutí ČNB o omezení rozsahu investiční strategie.

Obhospodařovatel může umožnit podílníkům odkoupení jimi vlastněných podílových listů v době trvání uzavřeného podílového fondu nebo v souladu s § 146 ZISIF změnou statutu přiznat právo na odkoupení podílových listů, a to zejména v případě kdy po uskutečnění prodeje některých investic bude mít fond přebytek finančních prostředků, které již nebude chtít investovat, přičemž lhůta mezi takto umožněnými odkupy musí být delší než 1 rok, a to vše v souladu s ustanovením ZISIF.

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). Fond nekopíruje žádný určitý index.

Fond je fondem kvalifikovaných investorů se strategií určenou pokročilým investorům, který je zaměřen na investice do podílů ve společnostech nebo účastí ve společnostech, majetkových

investičních nástrojů, investičních nástrojů s pevným výnosem, především směnek a dalších dluhových cenných papírů právnických a fyzických osob, a dalších cenných papírů a finančních instrumentů tuzemského i zahraničního finančního trhu a to i instrumentů s vysokým investorským rizikem.

Fond je vhodný pro kvalifikované investory, kteří chtějí dlouhodobě investovat, pro investory s běžnou zkušeností s investováním na kapitálovém trhu, kteří mají zájem o participaci na dění na finančních a 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.

Fond je vhodný pro investory, kteří jsou ochotni akceptovat riziko vyplývající z možné koncentrace investic do stejného druhu majetkových hodnot, a to i majetkových hodnot s vysokým rizikem, a riziko emitentů a jsou kvalifikovanými investory splňující výše popsané požadavky.

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 dán dobou do přeměny fondu na otevřený podílový fond (8. března 2022), investoři musí být ochotni přijmout riziko dočasné ztráty, tudíž je fond vhodný pro investory, kteří si mohou dovolit odložit investovaný kapitál nejméně na tuto dobu.

Podílové listy mají podobu zaknihovaného cenného papíru. Podílové listy jsou vydány ve formě na jméno. Podílové listy fondu nejsou přijaté k obchodování na evropském regulovaném trhu, ani nejsou přijaté k obchodování v mnohostranném obchodním systému, ani není jejich cena uveřejňována prostřednictvím evropského regulovaného trhu nebo mnohostranného obchodního systému. Jmenovitá hodnota podílového listu je 100 000,00 CZK. Podílové listy fondu jsou vydávány v CZK. Emisi podílových listů fondu vedených v samostatné evidenci byl přidělen ISIN CZ0008473683. Podílníkem může být jakákoli fyzická nebo právnická osoba. Práva z podílového listu fondu podílníkovi fondu vznikají dnem jeho připsání na účet vlastníka cenných papírů v CDCP nebo v samostatné evidenci. Změna osoby vlastníka podílového listu fondu je možná převodem nebo přechodem ve smyslu zákona. Nabyvatel podílového listu fondu v případě přechodu vlastnického práva k podílovému listu je povinen bez zbytečného odkladu informovat obhospodařující investiční společnost o změně vlastníka. Podílové listy jsou převoditelné pouze se souhlasem administrátora. Administrátor udělí souhlas s převodem podílového listu fondu pouze za podmínky, že zájemce o nabytí podílových listů splňuje podmínky kvalifikovaného investora ve smyslu ZISIF.

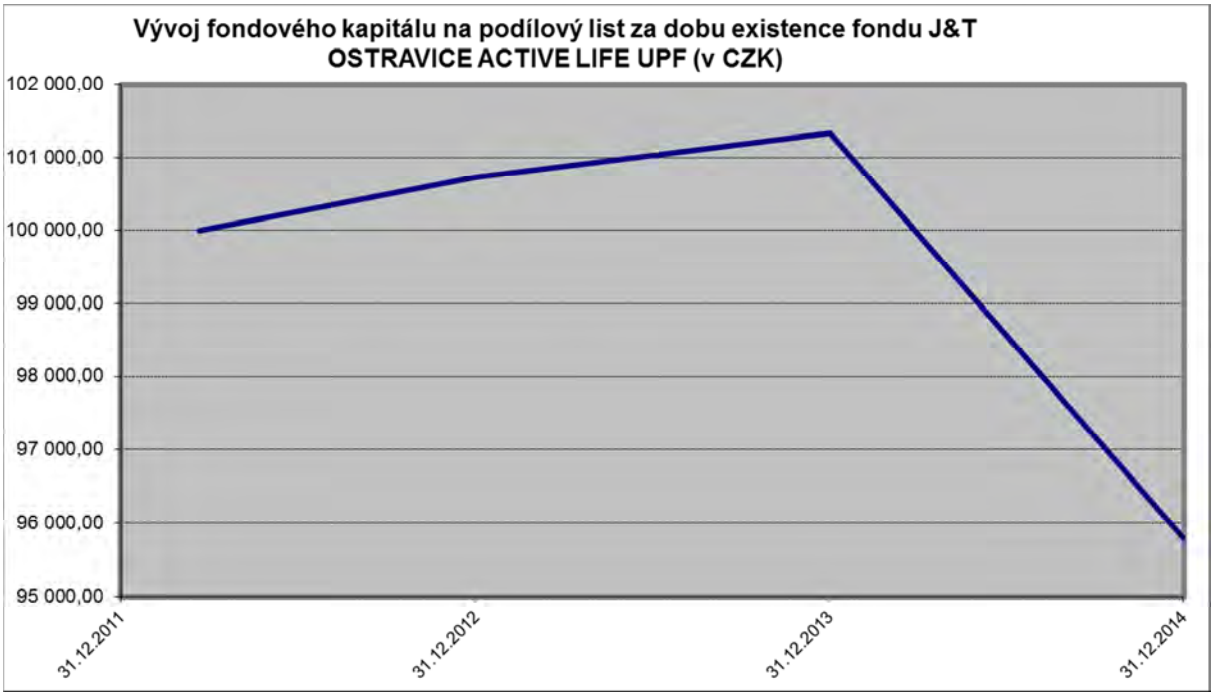
Fond nevyplácí žádné výnosy, zisk je plně reinvestován v souladu s investiční politikou fondu, jejímž cílem je zvýšit celkovou hodnotu majetku ve fondu a tudíž i hodnotu každého podílového listu.

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

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

Jednorázové poplatky účtované investorovi před nebo po uskutečnění investice	
Vstupní poplatek (přirážka)	**2,00 % z aktuální hodnoty podílového listu ke dni připsání finančních prostředků na účet fondu**
Výstupní poplatek (srážka)	**15,00 % z kladného rozdílu aktuální hodnoty odkupovaných podílových listů k rozhodnému dni odkupu a nominální hodnoty podílových listů**
Jedná se o nejvyšší částku, která může být investorovi účtována před uskutečněním investice, nebo před vyplacením investice	
Náklady hrazené z majetku speciálního fondu v průběhu roku (Tyto náklady se odrazí pouze ve výkonnosti příslušné investice, nejsou účtovány přímo investorovi)	
Celková nákladovost	**2,12%**
Jedná se o údaj za předchozí účetní období	
Náklady hrazené z majetku speciálního fondu za zvláštních podmínek (Tyto náklady se odrazí pouze ve výkonnosti příslušné investice, nejsou účtovány přímo investorovi)	
Výkonnostní poplatek	**0,00%**

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 roce 2012, zobrazujeme pouze vývoj kapitálu fondu za celou existenci fondu.



Aktuální hodnota fondu na podílový list za necelý první rok existence vzrostla o 0,72%, a to z hodnoty 100 000,000 Kč na hodnotu 100 722,4861 Kč. Aktuální hodnota fondu na podílový list za následující rok 2013 vzrostla o dalších 0,60%, a to na hodnotu 101 330,0323 Kč. Aktuální hodnota fondu na podílový list za rok 2014 poklesla o 5,47%, a to z hodnoty 101 330,0323 Kč na hodnotu

95 786,5927 Kč. Zhodnocení fondu k investičnímu horizontu vzhledem k datu založení fondu nelze stanovit. Fond od svého vzniku dosáhl celkového zhodnocení ve výši -1,53% p.a. (absolutní výnos od vzniku fondu činí -4,21%).

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.

Portfolio fondu bylo sestaveno z následujících společností:

• OSTRAVICE HOTEL a.s. (31,00% z aktiv fondu)

• OSTRAVICE VIEW a.s. (15,30% z aktiv fondu)

• OSTRAVICE SKI a.s. (6,70% z aktiv fondu)

• OSTRAVICE DEVELOPMENT a.s. a (32,91% z aktiv fondu)

• OSTRAVICE CENTRUM a.s. (14,09% z aktiv fondu)

K 1. lednu 2014 (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 veškeré jmění zanikajících společností, včetně majetku, závazků a smluvních vztahů na fond. K rozhodnému dni všechny tři společnosti zanikly.

Z událostí prvního čtvrtletí roku bych uvedl zejména to, že 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.

Z událostí druhého čtvrtletí bylo nejdůležitější to, že územní plán obce (dále ÚP) Ostravice byl v rozsahu provedených úprav znovu projednán na opakovaném veřejném projednání 23. dubna 2014. Pořizovatel ÚP vyhodnotil došlé námitky a připomínky (dle informace pořizovatele evidoval 27 námitek, připomínek) a po jejich zpracování plánoval, že předloží zastupitelům obce Ostravice Návrh na vydání územního plánu s jeho odůvodněním. UP měl v té chvíli oproti našemu původnímu očekávání cca 3-4 měsíce zpoždění. Od definitivního schválení územního plánu se bude odvíjet reálný start veškerých dalších činností.

V březnu 2014 proběhlo veřejné projednání Rozhodnutí o umístění stavby (úpravy některých větví budoucí místní komunikace v lokalitě DEVELOPMENT, pro obsluhu plochy k výstavbě rodinných domů). Stavební úřad vydal v květnu 2014 Územní rozhodnutí na tuto stavbu. Po nabytí právní moci tohoto rozhodnutí můžeme odstartovat projekční práce na dokumentaci pro stavební povolení. V lokalitě HOTEL jsme nuceni čekat se zahájením stavebního řízení a příslušných projekčních prací vstupní komunikace UR 7.5. Do konce června ještě nedošlo k vypořádání restitučních nároků mezi církví a LESY ČR. Zadali jsme přípravné, dopravně analytické práce pro projekt „Vstup do lokality CENTRUM" varianta II, která by využila přístup pouze po „vlastních" pozemcích. Původní návrh dopravního řešení nyní komplikuje majetek cizích vlastníků. S tímto novým dopravním řešením se váží také práce na projektu pro nové územní řízení, tedy trasa a napojení vody a kanalizace. V dubnu 2014 byl uzavřen kontrakt se společností ECOSIGN EUROPA MOUNTAIN RECREATIONS PLANNERS GMBH na dopracování studie Lyžařského areálu. Plán rozvoje horské oblasti bude zahrnovat dvě varianty koncepce rozvoje. Termín dokončení studie je na přelomu srpna-září 2014.

Dvě nejdůležitější události druhé poloviny roku 2014 měly velký vliv na činnost fondu. Nejdůležitější změnou týkající se fondu byla novela zákona č. 586/1992 Sb. o daních z příjmů. Podle ní se současná 5% sazba daně nadále uplatní pouze na základní investiční fondy (fondy obchodované na burze, otevřené podílové fondy a ostatní investiční fondy a podfondy SICAV, pokud investují do zákonem vymezených aktiv). V seznamu zákonem vymezených aktiv nejsou uvedeny nemovitosti. Fondy, které nesplní žádnou z těchto podmínek, budou mít v dalších letech standardní korporátní sazbu daně. Uvedené daňové změny budou vyžadovat úpravu ve fungování fondu. K této změně je však dle statutu fondu nutné svolání shromáždění podílníků, které změny

ve statutu a fungování fondu musí schválit. Investiční společnost v této chvíli připravuje změny, které umožní, aby fond byl základním investičním fondem.

Druhou důležitou skutečností je proces schvalování územního plánu obce Ostravice. Pořizovatel zemního plánu a obec se dohodli, že některé kapitoly budou ještě upraveny a doplněny v intencích již vydaných judikátů, které byly v této problematice aktuálně zveřejněny. Pořizovatel ÚP i obec činí všechny nutné kroky směřující k opakovanému veřejnému projednání. Do doby schválení (respektive) nabytí právní moci Územního plánu, nemůžeme legislativně započít územní řízení o parcelaci pro jednotlivé plochy v lokalitách HOTEL, DEVELOPMENT, VIEW a CENTRUM.

Přesto je již dokončeno zpracování urbanistických studií pro jednotlivé lokality, je připraveno schéma parcelace území, včetně řešení dopravní obslužnosti a vedení sítí. Byly zahájeny první zemní práce na projektu technického vysoušení údolní nivy lokality DEVELOPMENT. Jsou prováděny úkony, které postupně řeší např. problematiku věcných břemen, přístupu ke stávajícím pozemkům a stavbám v této lokalitě, zpřesnění a zaměření skutečného stavu místních komunikací apod."

Vzhledem k tomu, že v průběhu uplynulého roku nedošlo k žádným změnám, které by zakládaly důvod k přecenění pozemků a účastí na vyšší hodnoty a naopak v průběhu celého roku 2014 byly generovány náklady související s činností fondu a přípravnými činnostmi fondu, skončilo hospodaření fondu za rok 2014 ztrátou.

Obhospodařovatel fondu se rozhodl svolat shromáždění podílníků, které se uskuteční dne 29. května 2015. Kromě informování podílníků o aktuálním stavu projektů bude nejdůležitějším bodem jednání schválení návrhu na změnu statutu, na základě kterého se fond přemění k datu 1. července 2015 na otevřený podílový fond. Touto změnou se fond stane základním investičním fondem dle zákona č. 586/1992 Sb. o daních z příjmů.

Fond k rozhodnému dni nevlastní žádné akcie, podílové listy, dluhové cenné papíry a ostatní podíly, kromě účastí popsaných dále.

Fond vlastní k rozhodnému dni 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 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,

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.

Detailnější informace o hospodaření fondu a o vztazích k jednotlivým účastem jsou uvedeny v účetní závěrce ověřené auditorem, která je společně se zprávou auditora v plném znění přílohou této zprávy.

Údaje o celkovém počtu podílových listů vydaných fondem, které jsou v oběhu ke konci účetního období, údaje o celkovém počtu podílových listů fondu vydaných a odkoupených v účetním období (v kusech i v celkové částce), údaje o fondovém kapitálu na jeden podílový list fondu ke konci účetního období a srovnání celkového fondového kapitálu a fondového kapitálu na jeden podílový list za 3 uplynulá účetní období, přičemž srovnávané hodnoty se týkají vždy konce účetního období, jsou uvedeny v tabulkové části, jež tvoří samostatnou část této zprávy. Všechny podílové listy byly vydány i odkoupeny v České republice.

Údaje o výsledném objemu závazků vztahující se k technikám a další informace k těmto technikám, které investiční společnost používá k obhospodařování fondu, jsou uvedeny v podrozvaze fondu a v příloze účetní závěrky, přičemž tyto hodnoty jsou ke konci účetního období. Fond nevyužívá pákové instrumenty.

Informace o podstatných změnách údajů uvedených ve statutu investičního fondu, ke kterým došlo v průběhu účetního období, jsou popsány v předchozí části této zprávy (souhrn nejdůležitějších aktivit v rozhodném období zprávy představenstva).

Informace o výši úplaty určené investiční společnosti za obhospodařování majetku fondu a výše úplaty za výkon funkce depozitáři je uveden v tabulkové části, jež tvoří samostatnou část této zprávy. Za činnost administrátora není stanovena zvláštní úplata, administraci fondu provádí jeho obhospodařovatel a úplata administrátora je součástí úplaty obhospodařovatele. Údaje o skutečně zaplacené úplatě obhospodařovateli, depozitáři a auditorovi a údaje o dalších nákladech či daních, jsou uvedeny v příloze účetní závěrky fondu, jež tvoří samostatnou část této zprávy.

Identifikační údaje o portfolio manažerovi fondu v rozhodném období a informace o době, po kterou tuto činnost vykonával, včetně stručného popisu jeho zkušeností a znalostí, jsou uvedeny v úvodní části zprávy.

Identifikační údaje depozitáře fondu v rozhodném období a informace o době, po kterou tuto činnost vykonával, jsou uvedeny v úvodní části zprávy.

Identifikační údaje o osobách, které byly depozitářem pověřeny úschovou nebo opatrováním majetku fondu a obchodníci s cennými papíry, kteří vykonávali činnost obchodníka s cennými papíry pro fond, jsou uvedeny v úvodní části zprávy.

Nejsou vedeny žádné soudní nebo rozhodčí spory, které se týkají majetku nebo nároku vlastníků podílových listů fondu.

J&T REALITY otevřený podílový fond

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 a DIČ CZ683318158. Emisi podílových listů fondu vedených v samostatné evidenci byl přidělen ISIN CZ0008473956. Fond je zřízen na dobu neurčitou. Aktuální znění statutu fondu bylo schváleno představenstvem investiční společnosti dne 22. července 2014 a nabylo účinnosti dne 22. července 2014. Údaje uvedené ve statutu, které vyžadují průběžnou nebo pravidelnou aktualizaci, budou aktualizovány v únoru 2015. Fond je otevřeným podílovým fondem, který není právnickou osobou. Fond je fondem kvalifikovaných investorů. Klasifikace fondů závazná pro členy AKAT ČR se nevztahuje na fondy kvalifikovaných investorů. Fond není řídícím ani podřízeným fondem. Institut shromáždění podílníků není zřízen.

Dne 22. července 2014 došlo ke změně názvu fondu, kdy byl z názvu fondu odstraněn název investiční společnosti. Od té doby nedošlo ke změně názvu fondu, k žádnému sloučení nebo splynutí, změně obhospodařovatele, změně administrátora, přeměně fondu a ani dalším obdobným událostem.

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 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 veškeré výše uvedená majetkové hodnoty pořizovat (ať již koupí nebo výstavbou), prodávat a pronajímat, pořizovat tyto majetkové hodnoty 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.

Strategická alokace jednotlivých složek majetku fondu není stanovena, poměry jednotlivých složek majetku fondu nejsou stanoveny, řídí je portfolio manažer fondu dle aktuální situace na trhu a v závislosti na očekávaném vývoji trhů. Je možná vysoká koncentrace jednotlivých druhů složek majetku fondu. Riziko z nepříznivého vývoje devizových kursů u složek majetku fondu denominovaných v měnách odlišných od referenční měny může být zajištěno zejména termínovými či opčními obchody.

Fond není ve výběru dluhopisů omezován kategorií emitenta, mírou modifikované durace dluhopisového portfolia, ani požadavky na hodnocení kvality držených dluhopisů (rating).

Fond je vhodný pro investory, kteří jsou ochotni akceptovat zvýšené riziko, riziko vysoké koncentrace jednotlivých složek majetku fondu a kteří hledají s tím spojené vysoké možné zhodnocení prostředků.

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.

Ke změně investiční strategie může dojít, pokud se jedná o změnu přímo vyvolanou změnou právní úpravy, v důsledku rozhodnutí představenstva obhospodařovatele, v důsledku změny statutu fondu, která mu umožňuje investovat jako podřízený fond, nebo v důsledku pravomocného rozhodnutí ČNB o omezení rozsahu investiční strategie.

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). Fond nekopíruje žádný určitý index.

Fond je fondem kvalifikovaných investorů se strategií určenou pokročilým investorům, který je zaměřen na investice do podílů ve společnostech nebo účastí ve společnostech, majetkových investičních nástrojů, investičních nástrojů s pevným výnosem, především směnek a dalších dluhových cenných papírů právnických a fyzických osob, a dalších cenných papírů a finančních instrumentů tuzemského i zahraničního finančního trhu a to i instrumentů s vysokým investorským rizikem.

Fond je vhodný pro kvalifikované investory, kteří chtějí dlouhodobě investovat, pro investory s běžnou zkušeností s investováním na kapitálovém trhu, kteří mají zájem o participaci na dění na finančních a 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.

Fond je vhodný pro investory, kteří jsou ochotni akceptovat riziko vyplývající z možné koncentrace investic do stejného druhu majetkových hodnot, a to i majetkových hodnot s vysokým rizikem, a riziko emitentů a jsou kvalifikovanými investory splňující výše popsané požadavky.

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 tuto dobu.

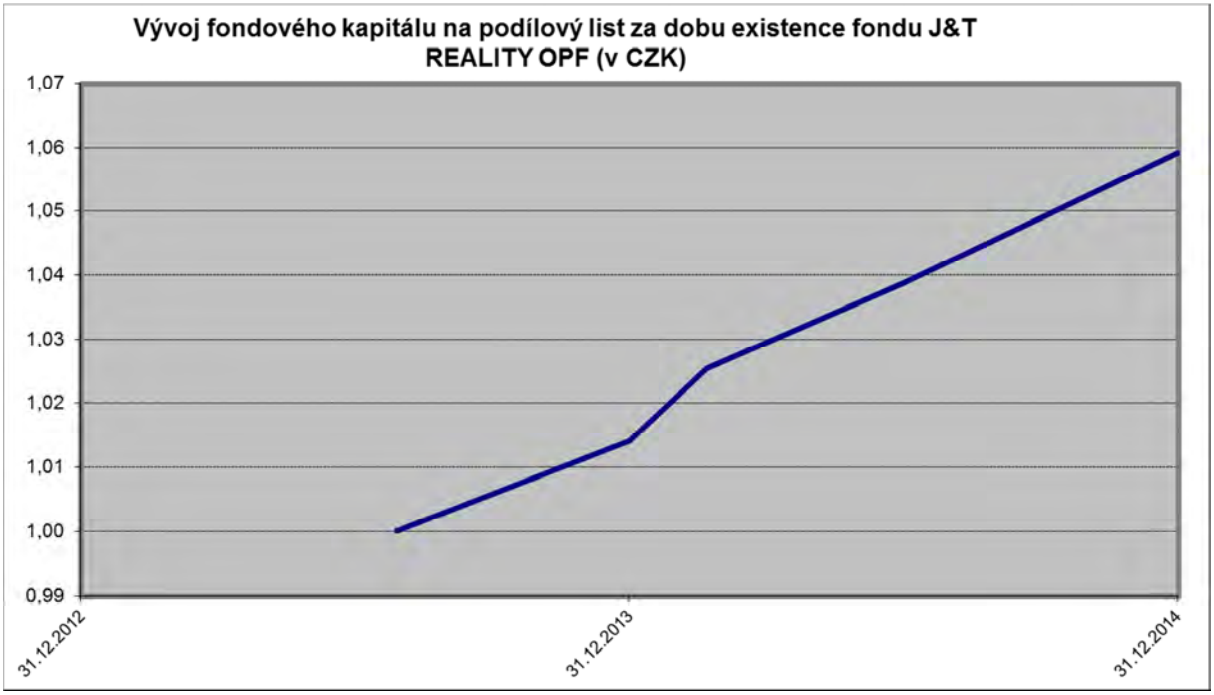
Podílové listy mají podobu zaknihovaného cenného papíru. Podílové listy jsou vydány ve formě na jméno. Podílové listy fondu nejsou přijaté k obchodování na evropském regulovaném trhu, ani nejsou přijaté k obchodování v mnohostranném obchodním systému, ani není jejich cena uveřejňována prostřednictvím evropského regulovaného trhu nebo mnohostranného obchodního systému. Jmenovitá hodnota podílového listu je 1,00 EUR. Podílové listy fondu jsou vydávány v EUR. Emisi podílových listů fondu vedených v samostatné evidenci byl přidělen ISIN CZ0008473956. Podílníkem může být jakákoli fyzická nebo právnická osoba. Práva z podílového listu fondu podílníkovi fondu vznikají dnem jeho připsání na účet vlastníka cenných papírů v CDCP nebo v samostatné evidenci. Změna osoby vlastníka podílového listu fondu je možná převodem nebo přechodem ve smyslu zákona. Nabyvatel podílového listu fondu v případě přechodu vlastnického práva k podílovému listu je povinen bez zbytečného odkladu informovat obhospodařující investiční společnost o změně vlastníka. Podílové listy jsou převoditelné pouze se souhlasem administrátora. Administrátor udělí souhlas s převodem podílového listu fondu pouze za podmínky, že zájemce o nabytí podílových listů splňuje podmínky kvalifikovaného investora ve smyslu ZISIF.

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.

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 6 měsíců a to vždy k 30. červnu příslušného roku a k poslednímu dni účetního období, a s přihlédnutím k faktu, že k založení fondu došlo v roce 2013, zobrazujeme pouze vývoj kapitálu fondu za celou existenci fondu.



Aktuální hodnota fondu na podílový list za necelý první rok existence vzrostla o 1,41%, a to z hodnoty 1,000 Kč na hodnotu 1,0141 Kč. Aktuální hodnota fondu na podílový list za následující rok 2014 vzrostla o dalších 4,45%, a to z hodnoty 1,0141 Kč na hodnotu 1,0592 Kč. Zhodnocení fondu k investičnímu horizontu vzhledem k datu založení fondu nelze stanovit. Fond od svého vzniku dosáhl celkového zhodnocení ve výši 4,12% p.a. (absolutní výnos od vzniku fondu činí 5,92%).

Jednorázové poplatky účtované investorovi před nebo po uskutečnění investice	
Vstupní poplatek (přirážka)	**2,00 % z aktuální hodnoty podílového listu ke dni připsání finančních prostředků na účet fondu**
Výstupní poplatek (srážka)	**15,00 % z aktuální hodnoty podílového listu ke dni ke dni doručení žádosti o odkup investiční společnosti**
Jedná se o nejvyšší částku, která může být investorovi účtována před uskutečněním investice, nebo před vyplacením investice	
Náklady hrazené z majetku speciálního fondu v průběhu roku (Tyto náklady se odrazí pouze ve výkonnosti příslušné investice, nejsou účtovány přímo investorovi)	
Celková nákladovost	**2,16%**
Jedná se o údaj za předchozí účetní období	
Náklady hrazené z majetku speciálního fondu za zvláštních podmínek (Tyto náklady se odrazí pouze ve výkonnosti příslušné investice, nejsou účtovány přímo investorovi)	
Výkonnostní poplatek	**0,00%**

Fond k rozhodnému dni nevlastní žádné akcie, podílové listy, dluhové cenné papíry a ostatní podíly, kromě účastí popsaných dále.

Fond vlastní účast 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 je jediným společníkem, vlastní 100% podíl na základním kapitálu a 100% podíl na hlasovacích právech. Hodnota účasti činí 5 tis. EUR. Stav k 31. 12. 2014 je 139 tis. Kč.

Fond poskytl uvedené společnosti zápůjčku ve výši 7 710 tis. EUR. Stav k 31. 12. 2014 je 213 760 tis. Kč.

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.

Fond poskytl dlouhodobé úvěry za standardních podmínek, zajištěné nemovitostmi. Celkový objem takto poskytnutých dlouhodobých úvěrů (včetně úvěru COOPER COMPANY, s.r.o.) činí 1,32mld. Kč.

Detailnější informace o hospodaření fondu jsou uvedeny v účetní závěrce ověřené auditorem, která je společně se zprávou auditora v plném znění přílohou této zprávy a investiční společnost je poskytuje na požádání přímo podílníkům fondu.

Údaje o celkovém počtu podílových listů vydaných fondem, které jsou v oběhu ke konci účetního období, údaje o celkovém počtu podílových listů fondu vydaných a odkoupených v účetním období (v kusech i v celkové částce), údaje o fondovém kapitálu na jeden podílový list fondu ke konci účetního období a srovnání celkového fondového kapitálu a fondového kapitálu na jeden podílový list za 3 uplynulá účetní období, přičemž srovnávané hodnoty se týkají vždy konce účetního období, jsou uvedeny v tabulkové části, jež tvoří samostatnou část této zprávy. Všechny podílové listy byly vydány i odkoupeny v České republice.

Údaje o výsledném objemu závazků vztahující se k technikám a další informace k těmto technikám, které investiční společnost používá k obhospodařování fondu, jsou uvedeny v podrozvaze fondu a v příloze účetní závěrky, přičemž tyto hodnoty jsou ke konci účetního období. Fond nevyužívá pákové instrumenty.

Informace o podstatných změnách údajů uvedených ve statutu investičního fondu, ke kterým došlo v průběhu účetního období, jsou popsány v předchozí části této zprávy (souhrn nejdůležitějších aktivit v rozhodném období zprávy představenstva).

Informace o výši úplaty určené investiční společnosti za obhospodařování majetku fondu a výše úplaty za výkon funkce depozitáři je uveden v tabulkové části, jež tvoří samostatnou část této zprávy. Za činnost administrátora není stanovena zvláštní úplata, administraci fondu provádí jeho obhospodařovatel a úplata administrátora je součástí úplaty obhospodařovatele. Údaje o skutečně zaplacené úplatě obhospodařovateli, depozitáři a auditorovi a údaje o dalších nákladech či daních, jsou uvedeny v příloze účetní závěrky fondu, jež tvoří samostatnou část této zprávy.

Identifikační údaje o portfolio manažerovi fondu v rozhodném období a informace o době, po kterou tuto činnost vykonával, včetně stručného popisu jeho zkušeností a znalostí, jsou uvedeny v úvodní části zprávy.

Identifikační údaje depozitáře fondu v rozhodném období a informace o době, po kterou tuto činnost vykonával, jsou uvedeny v úvodní části zprávy.

Identifikační údaje o osobách, které byly depozitářem pověřeny úschovou nebo opatrováním majetku fondu a obchodníci s cennými papíry, kteří vykonávali činnost obchodníka s cennými papíry pro fond, jsou uvedeny v úvodní části zprávy.

Nejsou vedeny žádné soudní nebo rozhodčí spory, které se týkají majetku nebo nároku vlastníků podílových listů fondu.

J&T RETAIL OPPORTUNITIES otevřený podílový fond

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. Fond byl zřízen na dobu neurčitou jako fond kvalifikovaných investorů. Fond byl otevřeným podílovým fondem, který není právnickou osobou. Fond byl speciálním fondem kolektivního investování. Podle klasifikace fondů závazné pro členy AKAT ČR se jednalo o fond smíšený. Fond nebyl řídícím ani podřízeným speciálním fondem.

Na základě konzultace s potencionálními klienty fondu se investiční společnost rozhodla fond zrušit. Potencionální klienti, pro něž byl fond určen, se vzhledem k finálnímu znění ZISIF a 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 musel fondový kapitál fondu kvalifikovaných investorů do 12 měsíců ode dne vzniku investičního fondu dosáhnout alespoň částky odpovídající 1 250 000 EUR, investiční společnost požádala Českou národní banku o zápis do seznamů podle § 597 písm. b) ZISIF, konkrétně o výmaz fondu ze seznamu podílových fondů. K vlastnímu výmazu fondu ze seznamu podílových fondů došlo ke dni 26. března 2014 a fond k tomuto dni zanikl.

Z tohoto důvodu nejsou uváděny žádné další relevantní informace, týkající se fondu.

J&T VENTURES I uzavřený podílový fond

Fond vznikl dnem zápisu do seznamu vedeného ČNB dle § 597 písm. b) ZISIF, provedeného ke dni 9. června 2014. Fondu byl přidělen NID 8880418417 a DIČ CZ683498008. Emisi podílových listů fondu vedených v samostatné evidenci byl přidělen ISIN CZ0008474533. Fond je zřízen na dobu určitou, a to do 30. dubna 2021. Po uplynutí této doby se fond přemění na otevřený podílový fond. Aktuální znění statutu fondu bylo schváleno představenstvem investiční společnosti dne 22. července 2014 a nabylo účinnosti dne 22. července 2014. Údaje uvedené ve statutu, které vyžadují průběžnou nebo pravidelnou aktualizaci, budou aktualizovány v únoru 2015. Fond je uzavřeným podílovým fondem, který není právnickou osobou. Fond je fondem kvalifikovaných investorů. Klasifikace fondů závazná pro členy AKAT ČR se nevztahuje na fondy kvalifikovaných investorů. Fond není řídícím ani podřízeným fondem. Institut shromáždění podílníků není zřízen

Ode dne vytvoření fondu nedošlo ke změně názvu fondu, k žádnému sloučení nebo splynutí, změně obhospodařovatele, změně administrátora, přeměně fondu a ani dalším obdobným událostem.

Cílem investiční politiky fondu je dosažení kapitálového růstu během existence fondu a zhodnocování aktiv a to zejména prostřednictvím investic do podílů v začínajících, inovativních firmách. Účelem investic do těchto společností je poskytnutí finančních prostředků pro dynamický rozvoj a růst hodnoty těchto společností, podpora inovativních projektů v jednotlivých společnostech formou kapitálového vstupu do těchto společností s vysokým potenciálem růstu a následný prodej podílů v těchto společnostech strategickým či finančním investorům.

Primárně se fond zaměřuje na investice do českých začínajících firem, jejichž produkty nebo služby mají globální potenciál. Sekundárně bude fond zvažovat investice do začínajících zahraničních firem, a to zejména v regionech střední a východní Evropy a v regionu MENA, neboť v těchto zemích se prostředí start-upů ještě stále formuje a nabízí některé velmi zajímavé investiční příležitosti.

Investice budou zaměřeny zejména na rozvoj myšlenek a podnikatelských nápadů nadějných mladých podnikatelů. Fond bude v návaznosti na kapitálový vstup implementovat v těchto firmách profesionální řídící a obchodní mechanismy a nastavovat procesy. Cílem je vybudování profesionálně řízené a fungující firmy v horizontu do pěti let, která bude moci být prodána strategickému, finančnímu investorovi či některému zahraničnímu venture kapitálovému fondu.

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 raných 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 v rámci realizace svých investičních cílů uskutečnit převzetí jmění společnosti, kterou vlastní, pokud to platné právní předpisy umožní.

Fond tedy bude investovat zejména do podílů ve společnostech nebo účastí ve společnostech s vysokým investorským rizikem a potenciálem růstu.

Strategická alokace jednotlivých složek majetku fondu není stanovena, poměry jednotlivých složek majetku fondu nejsou stanoveny, řídí je portfolio manažer fondu dle aktuální situace na trhu a v závislosti na očekávaném vývoji trhů. Je možná vysoká koncentrace jednotlivých druhů složek majetku fondu. Riziko z nepříznivého vývoje devizových kursů u složek majetku fondu denominovaných v měnách odlišných od referenční měny může být zajištěno zejména termínovými či opčními obchody.

Fond je vhodný pro investory, kteří jsou ochotni akceptovat zvýšené riziko, riziko vysoké koncentrace jednotlivých složek majetku fondu a kteří hledají s tím spojené vysoké možné zhodnocení prostředků.

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.

Ke změně investiční strategie může dojít, pokud se jedná o změnu přímo vyvolanou změnou právní úpravy, v důsledku rozhodnutí představenstva obhospodařovatele, v důsledku změny statutu fondu, která mu umožňuje investovat jako podřízený fond, nebo v důsledku pravomocného rozhodnutí ČNB o omezení rozsahu investiční strategie.

Obhospodařovatel může umožnit podílníkům odkoupení jimi vlastněných podílových listů v době trvání uzavřeného podílového fondu nebo v souladu s § 146 ZISIF změnou statutu přiznat právo na odkoupení podílových listů, a to zejména v případě kdy po uskutečnění prodeje některých investic bude mít fond přebytek finančních prostředků, které již nebude chtít investovat, přičemž lhůta mezi takto umožněnými odkupy musí být delší než 1 rok, a to vše v souladu s ustanovením ZISIF.

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). Fond nekopíruje žádný určitý index.

Fond je fondem kvalifikovaných investorů se strategií určenou pokročilým investorům, který je zaměřen na investice do podílů ve společnostech nebo účastí ve společnostech, majetkových investičních nástrojů, investičních nástrojů s pevným výnosem, především směnek a dalších dluhových cenných papírů právnických a fyzických osob, a dalších cenných papírů a finančních instrumentů tuzemského i zahraničního finančního trhu a to i instrumentů s vysokým investorským rizikem.

Obhospodařovatel uzavřel smlouvu s investičním manažerem, který bude vyhledávat a předkládat investičnímu výboru doporučení k jednotlivým investicím. Při hodnocení investic se bude přihlížet především k odbornosti a zkušenosti členů týmu ve firmě, inovativnosti produktu nebo služby, velikosti trhu a tržní příležitosti pro daný produkt nebo službu, globálnímu tržnímu potenciálu, kvalitě zpracování projektu, strukturovanému podnikatelskému a finančnímu plánu, funkčnímu příjmovému modelu a mnoha dalším informacím.

Fond je vhodný pro kvalifikované investory, kteří chtějí dlouhodobě investovat, pro investory s běžnou zkušeností s investováním na kapitálovém trhu, kteří mají zájem o participaci na dění na finančních a 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.

Fond je vhodný pro investory, kteří jsou ochotni akceptovat riziko vyplývající z možné koncentrace investic do stejného druhu majetkových hodnot, a to i majetkových hodnot s vysokým rizikem, a riziko emitentů a jsou kvalifikovanými investory splňující výše popsané požadavky.

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 dán dobou mezi investicí investora a datem ukončení základní investiční strategie, investoři musí být ochotni přijmout riziko dočasné ztráty, tudíž je fond vhodný pro investory, kteří si mohou dovolit odložit investovaný kapitál nejméně na tuto dobu.

Podílové listy mají podobu zaknihovaného cenného papíru. Podílové listy jsou vydány ve formě na jméno. Podílové listy fondu nejsou přijaté k obchodování na evropském regulovaném trhu, ani nejsou přijaté k obchodování v mnohostranném obchodním systému, ani není jejich cena uveřejňována prostřednictvím evropského regulovaného trhu nebo mnohostranného obchodního systému. Jmenovitá hodnota podílového listu je 1,00 CZK. Podílové listy fondu jsou vydávány v CZK. Emisi podílových listů fondu vedených v samostatné evidenci byl přidělen ISIN CZ0008474533. Podílníkem může být jakákoli fyzická nebo právnická osoba. Práva z podílového listu fondu podílníkovi fondu vznikají dnem jeho připsání na účet vlastníka cenných papírů v CDCP nebo v samostatné evidenci. Změna osoby vlastníka podílového listu fondu je možná převodem nebo přechodem ve smyslu zákona. Nabyvatel podílového listu fondu v případě přechodu vlastnického práva k podílovému listu je povinen bez zbytečného odkladu informovat obhospodařující investiční společnost o změně vlastníka. Podílové listy jsou převoditelné pouze se souhlasem administrátora. Administrátor udělí souhlas s převodem podílového listu fondu pouze za podmínky, že zájemce o nabytí podílových listů splňuje podmínky kvalifikovaného investora ve smyslu ZISIF.

Jednorázové poplatky účtované investorovi před nebo po uskutečnění investice	
Vstupní poplatek (přirážka)	**0,00 % z aktuální hodnoty podílového listu ke dni připsání finančních prostředků na účet fondu**
Výstupní poplatek (srážka)	**3,00 % z aktuální hodnoty podílového listu ke dni ke dni doručení žádosti o odkup admnistrátorovi**
Jedná se o nejvyšší částku, která může být investorovi účtována před uskutečněním investice, nebo před vyplacením investice	
Náklady hrazené z majetku speciálního fondu v průběhu roku (Tyto náklady se odrazí pouze ve výkonnosti příslušné investice, nejsou účtovány přímo investorovi)	
Celková nákladovost	**2,43%**
Jedná se o údaj za předchozí účetní období	
Náklady hrazené z majetku speciálního fondu za zvláštních podmínek (Tyto náklady se odrazí pouze ve výkonnosti příslušné investice, nejsou účtovány přímo investorovi)	
Výkonnostní poplatek	**30,00% z rozdílu nárůstu hodnoty podílového listu oproti nominální hodnotě podílového listu**

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.

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 ročně a to k poslednímu dni účetního období, a s přihlédnutím k faktu, že k založení fondu došlo v roce 2014, není možné zobrazit vývoj kapitálu fondu.

Aktuální hodnota fondu na podílový list za necelý první rok existence poklesla o 2,31%, a to a to z hodnoty 1,000 Kč na hodnotu 0,9769 Kč. Důvodem je, že svou činnost fond reálně zahájil až v roce 2015, zahájil vydávání podílových listů k datu 1. prosince 2014, a na konci roku 2014 měl pouze hotovost na účtu a náklady spojené s provozem fondu.

Fond k rozhodnému dni nevlastní žádné akcie, podílové listy, dluhové cenné papíry, účasti a ostatní podíly.

Detailnější informace o hospodaření fondu jsou uvedeny v účetní závěrce ověřené auditorem, která je společně se zprávou auditora v plném znění přílohou této zprávy a investiční společnost je poskytuje na požádání přímo podílníkům fondu.

Údaje o celkovém počtu podílových listů vydaných fondem, které jsou v oběhu ke konci účetního období, údaje o celkovém počtu podílových listů fondu vydaných a odkoupených v účetním období (v kusech i v celkové částce), údaje o fondovém kapitálu na jeden podílový list fondu ke konci účetního období a srovnání celkového fondového kapitálu a fondového kapitálu na jeden podílový list za 3 uplynulá účetní období, přičemž srovnávané hodnoty se týkají vždy konce účetního období, jsou uvedeny v tabulkové části, jež tvoří samostatnou část této zprávy. Všechny podílové listy byly vydány i odkoupeny v České republice.

Údaje o výsledném objemu závazků vztahující se k technikám a další informace k těmto technikám, které investiční společnost používá k obhospodařování fondu, jsou uvedeny v podrozvaze fondu a v příloze účetní závěrky, přičemž tyto hodnoty jsou ke konci účetního období. Fond nevyužívá pákové instrumenty.

Informace o podstatných změnách údajů uvedených ve statutu investičního fondu, ke kterým došlo v průběhu účetního období, jsou popsány v předchozí části této zprávy (souhrn nejdůležitějších aktivit v rozhodném období zprávy představenstva).

Informace o výši úplaty určené investiční společnosti za obhospodařování majetku fondu a výše úplaty za výkon funkce depozitáři je uveden v tabulkové části, jež tvoří samostatnou část této zprávy. Za činnost administrátora není stanovena zvláštní úplata, administraci fondu provádí jeho obhospodařovatel a úplata administrátora je součástí úplaty obhospodařovatele. Údaje o skutečně zaplacené úplatě obhospodařovateli, depozitáři a auditorovi a údaje o dalších nákladech či daních, jsou uvedeny v příloze účetní závěrky fondu, jež tvoří samostatnou část této zprávy.

Identifikační údaje o portfolio manažerovi fondu v rozhodném období a informace o době, po kterou tuto činnost vykonával, včetně stručného popisu jeho zkušeností a znalostí, jsou uvedeny v úvodní části zprávy.

Identifikační údaje depozitáře fondu v rozhodném období a informace o době, po kterou tuto činnost vykonával, jsou uvedeny v úvodní části zprávy.

Identifikační údaje o osobách, které byly depozitářem pověřeny úschovou nebo opatrováním majetku fondu a obchodníci s cennými papíry, kteří vykonávali činnost obchodníka s cennými papíry pro fond, jsou uvedeny v úvodní části zprávy.

Nejsou vedeny žádné soudní nebo rozhodčí spory, které se týkají majetku nebo nároku vlastníků podílových listů fondu.

Fondy v procesu likvidace

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

EUROCOM otevřený podílový fond

EUROCOM otevřený podílový fond, J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST a.s. (dále jen "fond") byl otevřeným podílovým fondem v souladu s ustanovením zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech. Podílový fond nebyl právnickou osobou a jeho majetek byl společným majetkem podílníků podílového fondu. Podílové listy nebyly přijaty k obchodování na regulovaném nebo oficiálním trhu nebo v mnohostranném obchodním systému ve smyslu zákona a byly převoditelné bez omezení, jejich identifikační kód ISIN byl CZ0008473337 (původní SIN byl 770970001598). Výkon funkce depozitáře fondu prováděla 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 byly determinovány skutečností, že výše uvedeným rozhodnutím došlo ke zrušení fondu a společnost byla povinna prodat majetek ve fondu, vypořádat jeho pohledávky a závazky a vyplatit podílníky. Úkolem investiční společnosti tedy bylo dokončit likvidaci fondu, dokončit proces vypořádání jeho pohledávek a závazků a následně vyplatit podílníky.

Majetek fondu byl v posledních letech tvořen pouze finančními prostředky, které byly vedeny převážně na účtu fondu u jeho depozitáře, kterým je Komerční banka, a.s. Menší část finančních prostředků byla vedena na účtu číslo 206159 u zahraniční banky Natixis Bank, se sídlem 51, avenue J – F Kennedy, L 1855, Luxembourg, Lucemburské velkovévodství (dříve Natixis Private Banking Luxembourg SA, dříve Banque Populaire du Luxembourg S.A., 47 Boulevard Royal, L-2449 Luxembourg). Tyto prostředky však byly na základě žádosti Městského státního zastupitelství v Praze ze dne 14. listopadu 2001 dlouhodobě zablokovány.

Fond, zastoupený investiční společností, se snažil stát se účastníkem trestního řízení proti fyzickým osobám, proti kterým bylo 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.

Rozdělení a zaslání prostředků fondu jednotlivým podílníkům tedy dlouhodobě blokovala poslední nevyřešená záležitost a to právě blokované finanční prostředky vedené na účtu u banky Natixis Bank. V roce 2013 Městský soud v Praze ve spolupráci s investiční společností a Českou národní bankou připravil žádost o právní pomoc, ve které požádal příslušné lucemburské justiční orgány, aby vydaly příkaz ke zrušení zajištění veškerých finančních prostředků a o to, aby po uvolnění blokace byly peníze ihned převedeny na účet fondu.

Tyto prostředky byly v závěru roku 2013 na žádost orgánů České republiky činných v trestním řízení sice skutečně odblokovány, ale dál s nimi nebylo možné nakládat, protože Natixis Bank nezačala s investiční společností vůbec jednat o převodu, a to i přes několik výzev investiční společnosti k převodu těchto prostředků.

Do snahy přimět Natixis Bank k zaslání odblokovaných peněžních prostředků na účet podílového fondu se postupně zapojil Městský soud v Praze a Česká národní banka. Jejich prostřednictvím se přes lucemburský orgán dohledu Commission de Surveillance du Secteur Financier po roce urgencí a soustředěného tlaku podařilo v závěru roku 2014 přimět Natixis Bank k zaslání prostředků na účet fondu.

Investiční společnost následně spustila proces definitivního ukončení fondu a vyplacení prostředků.

Ke dni 31. prosince 2014 byly zaúčtovány i veškeré očekávané náklady související s provozem fondu, s tím, že veškeré případné další běžné náklady, spojené s existencí fondu, které by se

objevily po tomto datu a nebyly zohledněny v účetnictví k tomuto datu, budou hrazeny již z prostředků investiční společnosti. Ze strany investiční společnosti ani depozitáře fondu tedy ode dne 31. prosince 2014 už vůči fondu nebyly dále účtovány žádné poplatky ani faktury.

Následně investiční společnost požádala Centrálního depozitáře cenných papírů, a.s. (CDCP) o zrušení evidence zaknihovaných podílových listů, ke zrušení podílových listů fondu v evidenci emise a na majetkových účtech vlastníků, a to ke dni 9. ledna 2015. Současně požádala o vyhotovení výpisu ze zrušené emise s údaji podle § 113 odst. 2 zákona č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, včetně všech zaregistrovaných práv třetích osob, zástav, PPN, případně jiných práv, a to k závěru dne zrušení emise, tedy ke dni 9. ledna 2015. Ke dni 9. ledna 2015 došlo ke zrušení podílových listů v evidenci emise a na majetkových účtech vlastníků a investiční společnost následně obdržela požadovaný výpis ze zrušené emise včetně zástav a PPN.

Na základě řádné auditované účetní závěrky sestavené ke dni 31. prosince 2014 byla stanovena výše vlastního kapitálu fondu, určená k rozdělení mezi podílníky fondu, ve výši 5 987 321,89 Kč. Z předaného výpisu vyplývá, že CDCP evidovala počet podílových listů ve výši 47 377 336 kusů podílových listů. Na jeden podílový list tedy připadá částka 0,126375233297204 Kč. Každému podílníkovi tedy náleží částka ve výši součinu jím vlastněných podílových listů dle obdrženého výpisu z CDCP a částky 0,126375233297204 Kč.

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

Investiční společnost se v případě vrácených, nedoručitelných nebo nevyzvednutých složenek pokusí podílníky odpovídajícím způsobem vyhledat a oslovit s cílem vyplatit jim jejich podíl. Pokud společnost obdrží informace, na základě kterých bude oprávněna opětovně zaslat výplatu na oprávněnou osobu, zašle opětovně vyplácenou částku, sníženou o případné poplatky za zaslání platby.

V případě, že se informace potřebné k doručení prostředků vyhledat nepodaří (např. v případě, kdy se podílník na kontaktní adrese nevyskytuje, zásilku si nevyzvedne, případně zemřel a dosud nebylo pravomocně rozhodnuto o dědictví nebo investiční společnost neobdržela informaci o dědicích apod.), je investiční společnost povinna nevyzvednuté peněžní prostředky uložit do soudní úschovy nebo v případě, kdy bude nevyplacený podíl v hodnotě menší než soudní poplatek za soudní úschovu, nevyplacený podíl propadne státu.

Prostředky, které se vrátí jako nedoručitelné platby, budou po ověření důvodu vrácení a ověření splnění podmínek pro náhradní splnění podle občanského zákoníku, složeny v souladu se zákonem do soudní úschovy. Podíl na likvidačním zůstatku se do soudní úschovy nesloží a připadne státu, jestliže soudní poplatek za návrh na zahájení řízení o úschově převyšuje částku, která má být do soudní úschovy složena.

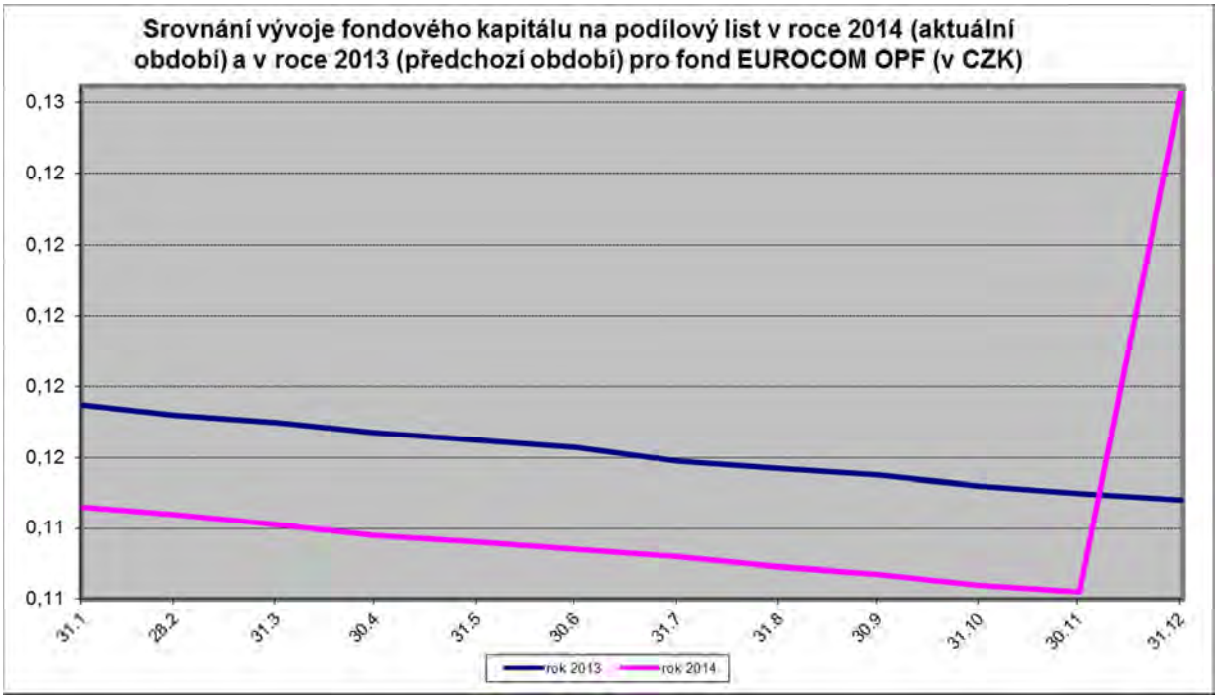
Podle § 185a odst. 1) zákona č. 99/1963 Sb., občanský soudní řád, ve znění pozdějších předpisů, lze u soudu složit do úschovy peníze, cenné papíry a jiné movité věci hodící se k úschově za účelem splnění závazku. Soudní poplatek za návrh na zahájení řízení o úschově za účelem splnění závazku dle Položky 14 zákona č. 549/1991 Sb., o soudních poplatcích, ve znění pozdějších změn, v případě peněz do 25 000,00 Kč včetně činí 250,00 Kč, v případě peněz v částce vyšší než 25 000,00 Kč činí poplatek 1,00 % z této částky. O tento poplatek investiční společnost sníží částku podílníka, v jehož prospěch prostředky do soudní úschovy skládá.

Investiční společnost tedy podá návrhy na uložení nevyplacených podílů do soudní úschovy (u částek vyšších než 250,00 Kč), resp. předá do majetku státu nevyplacené podíly v hodnotě menší než poplatek za soudní úschovu (tj. částky 250,00 Kč a nižší).

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

Při srovnání se stejným obdobím minulého roku nedošlo k výrazné změně investiční strategie. Jak je patrné z grafu, vývoj fondového kapitálu je ovlivněn tím, že fond měl pouze příjmy z termínovaného vkladu a náklady na fond tento příjem převyšovaly. Vývoj fondového kapitálu

v závěru roku 2015 je ovlivněn zasláním odblokovaných peněžních prostředků na účet podílového fondu (viz následující graf).



Fond k rozhodnému dni nevlastní žádné akcie, podílové listy, dluhové cenné papíry, účasti a ostatní podíly. Detailnější informace o hospodaření fondu jsou uvedeny v účetní závěrce ověřené auditorem, která je společně se zprávou auditora v plném znění přílohou této zprávy.

Údaje o celkovém počtu podílových listů vydaných fondem, které jsou v oběhu ke konci účetního období, údaje o celkovém počtu podílových listů fondu vydaných a odkoupených v účetním období (v kusech i v celkové částce), údaje o fondovém kapitálu na jeden podílový list fondu ke konci účetního období a srovnání celkového fondového kapitálu a fondového kapitálu na jeden podílový list za 3 uplynulá účetní období, přičemž srovnávané hodnoty se týkají vždy konce účetního období, jsou uvedeny v tabulkové části, jež tvoří samostatnou část této zprávy. Všechny podílové listy byly vydány i odkoupeny v České republice.

Údaje o výsledném objemu závazků vztahující se k technikám a další informace k těmto technikám, které investiční společnost používá k obhospodařování fondu, jsou uvedeny v podrozvaze fondu a v příloze účetní závěrky, přičemž tyto hodnoty jsou ke konci účetního období. Fond nevyužívá pákové instrumenty.

Informace o podstatných změnách údajů uvedených ve statutu investičního fondu, ke kterým došlo v průběhu účetního období, jsou popsány v předchozí části této zprávy (souhrn nejdůležitějších aktivit v rozhodném období zprávy představenstva).

Informace o výši úplaty určené investiční společnosti za obhospodařování majetku fondu a výše úplaty za výkon funkce depozitáři je uveden v tabulkové části, jež tvoří samostatnou část této zprávy. Za činnost administrátora není stanovena zvláštní úplata, administraci fondu provádí jeho obhospodařovatel a úplata administrátora je součástí úplaty obhospodařovatele. Údaje o skutečně zaplacené úplatě obhospodařovateli, depozitáři a auditorovi a údaje o dalších nákladech či daních, jsou uvedeny v příloze účetní závěrky fondu, jež tvoří samostatnou část této zprávy.

Identifikační údaje o portfolio manažerovi fondu v rozhodném období a informace o době, po kterou tuto činnost vykonával, včetně stručného popisu jeho zkušeností a znalostí, jsou uvedeny v úvodní části zprávy.

Identifikační údaje depozitáře fondu v rozhodném období a informace o době, po kterou tuto činnost vykonával, jsou uvedeny v úvodní části zprávy.

Identifikační údaje o osobách, které byly depozitářem pověřeny úschovou nebo opatrováním majetku fondu a obchodníci s cennými papíry, kteří vykonávali činnost obchodníka s cennými papíry pro fond, jsou uvedeny v úvodní části zprávy.

TABULKOVÁ ČÁST ZPRÁVY

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

Tabulky pro jednotlivé fondy následují za tabulkami investiční společnosti a jsou seřazeny podle fondů v abecedním pořadí.

Údaje o podílových listech, úplatách, vydáních a odkupech podílových listů, vyplacených výnosech a o fondovém kapitálu investičních fondů

Údaje o celkovém počtu podílových listů jednotlivých fondů vydaných a odkoupených v účetním období (v kusech i v celkové částce), údaje o celkovém počtu podílových listů vydaných fondy, které jsou v oběhu ke konci účetního období a hodnota všech vyplacených podílů na zisku na jeden podílový list

Údaje o celkovém počtu cenných papírů investičních fondů vydaných a odkoupených v sledovaném období, o počtu vydaných cenných papírů fondů na konci období a o hodnotě vyplacených výnosů v průběhu 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		
Fondy kolektivního investování (určené pro veřejnost) - speciální						
J&T BOND CZK OPF	120 494 898	139 485 080,70 Kč	191 162 468	220 696 055,73 Kč	388 230 980	- Kč
J&T BOND EUR OPF	175 382	200 517,40 €	369 894	428 274,78 €	2 664 485	- €
J&T KOMODITNÍ OPF	3 022 250	2 228 355,30 Kč	30 681 402	22 970 140,31 Kč	104 603 965	- Kč
J&T LIFE 2020	-	- Kč	-	- Kč	-	- Kč
J&T LIFE 2025	-	- Kč	40 286 841	40 285 995,56 Kč	40 286 841	- Kč
J&T LIFE 2030	-	- Kč	40 063 080	40 062 998,38 Kč	40 063 080	- Kč
J&T LIFE 2035	-	- Kč	40 484 312	40 479 725,86 Kč	40 484 312	- Kč
J&T LIFE 2040	-	- Kč	-	- Kč	-	- Kč
J&T MONEY CZK OPF	101 106 978	111 645 928,10 Kč	1 030 638 944	1 132 225 757,17 Kč	1 226 766 709	- Kč
J&T OPPORTUNITY CZK OPF	20 412 746	39 423 417,60 Kč	7 656 983	14 534 036,87 Kč	85 684 450	- Kč
J&T OPPORTUNITY EUR OPF	2 512 590	2 159 402,30 €	5 607	4 906,13 €	-	- €
J&T PERSPEKTIVA OPF	1 819 070	12 033 146,90 Kč	40 276	263 638,94 Kč	190 889 413	- Kč
Fondy kolektivního investování (určené pro veřejnost) - standardní						
J&T FLEXIBILNÍ OPF	42 413 965	57 114 097,50 Kč	59 230 505	80 312 410,94 Kč	189 301 873	- Kč
Fondy kvalifikovaných investorů						
J&T FVE UPF	-	- Kč	-	- Kč	761 200 000	- Kč
J&T HIGH YIELD CZK OPF	262 634 267	317 429 252,10 Kč	387 051 468	466 327 532,50 Kč	1 104 134 820	- Kč
J&T HIGH YIELD EUR OPF	820 013	993 534,60 €	698 558	851 581,16 €	5 574 948	- €
J&T OSTRAVICE ACTIVE LIFE UPF	-	- Kč	-	- Kč	2 300	- Kč
J&T REALITY OPF	-	- €	7 801 833	7 999 999,56 €	46 658 833	- €
J&T RETAIL OPPORTUNITIES OPF	-	- Kč	-	- Kč	-	- Kč
J&T VENTURES I UPF	-	- Kč	69 000 000	69 000 000,00 Kč	69 000 000	- Kč
Fondy v procesu likvidace						
EUROCOM OPF	-	- Kč	-	- Kč	47 377 336	- Kč

Údaje o fondovém kapitálu na jeden podílový list jednotlivých fondů ke konci účetního období a srovnání celkového fondového kapitálu a fondového kapitálu na jeden podílový list za 3 uplynulá účetní období, přičemž srovnávané hodnoty se týkají vždy konce účetního období

Datum	31.12.2014		31.12.2013		31.12.2012	
Název fondu	Celkový fondvý kapitál fondu v měně fondu	Fondový kapitál fondu na PL v měně fondu	Celkový fondvý kapitál fondu v měně fondu	Fondový kapitál fondu na PL v měně fondu	Celkový fondvý kapitál fondu v měně fondu	Fondový kapitál fondu na PL v měně fondu
Fondy kolektivního investování (určené pro veřejnost) - speciální						
J&T BOND CZK OPF	453 541 637,16 Kč	1,1682 Kč	359 525 053,11 Kč	1,1321 Kč	148 681 143,87 Kč	1,0812 Kč
J&T BOND EUR OPF	3 158 899,28 €	1,1855 Kč	2 796 263,37 €	1,1321 Kč	2 771 282,09 €	1,0742 Kč
J&T KOMODITNÍ OPF	66 147 723,92 Kč	0,6323 Kč	55 784 712,56 Kč	0,7249 Kč	56 324 769,95 Kč	0,8283 Kč
J&T LIFE 2020	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
J&T LIFE 2025	40 506 690,54 Kč	1,0054 Kč	N/A	N/A	N/A	N/A
J&T LIFE 2030	40 220 913,39 Kč	1,0039 Kč	N/A	N/A	N/A	N/A
J&T LIFE 2035	40 585 015,49 Kč	1,0024 Kč	N/A	N/A	N/A	N/A
J&T LIFE 2040	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
J&T MONEY CZK OPF	1 378 527 923,63 Kč	1,1237 Kč	317 266 335,94 Kč	1,0673 Kč	51 486 257,76 Kč	1,0095 Kč
J&T OPPORTUNITY CZK OPF	164 908 074,56 Kč	1,9245 Kč	184 627 730,56 Kč	1,8755 Kč	193 780 159,85 Kč	1,7907 Kč
J&T OPPORTUNITY EUR OPF	N/A	N/A	2 193 632,86 €	0,8750 Kč	2 317 519,19 €	0,8884 Kč
J&T PERSPEKTIVA OPF	1 254 200 934,13 Kč	6,5703 Kč	1 260 229 409,70 Kč	6,5409 Kč	1 223 365 766,50 Kč	6,3116 Kč
Fondy kolektivního investování (určené pro veřejnost) - standardní						
J&T FLEXIBILNÍ OPF	262 904 841,04 Kč	1,3888 Kč	227 029 919,44 Kč	1,3162 Kč	258 678 055,87 Kč	1,2955 Kč
Fondy kvalifikovaných investorů						
J&T FVE UPF	1 003 791 189,16 Kč	1,3186 Kč	905 989 750,62 Kč	1,1902 Kč	774 738 625,63 Kč	1,0177 Kč
J&T HIGH YIELD CZK OPF	1 367 410 534,26 Kč	1,2384 Kč	1 151 769 363,08 Kč	1,1756 Kč	459 488 718,09 Kč	1,1142 Kč
J&T HIGH YIELD EUR OPF	6 936 424,25 Kč	1,2442 Kč	6 756 485,67 Kč	1,1860 Kč	6 743 831,26 Kč	1,1210 Kč
J&T OSTRAVICE ACTIVE LIFE UPF	220 309 163,25 Kč	95 786,5927 Kč	233 059 074,39 Kč	101 330,0323 Kč	231 661 718,12 Kč	100 722,4861 Kč
J&T REALITY OPF	49 424 486,03 Kč	1,0592 Kč	39 405 996,06 Kč	1,0141 Kč	N/A	N/A
J&T RETAIL OPPORTUNITIES OPF	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
J&T VENTURES I UPF	67 408 108,00 Kč	0,9769 Kč	N/A	N/A	N/A	N/A
Fondy v procesu likvidace						
EUROCOM OPF	5 987 321,89 Kč	0,1263 Kč	5 441 759,98 Kč	0,1148 Kč	5 577 334,79 Kč	0,1177 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
Fondy kolektivního investování (určené pro veřejnost) - speciální		
J&T BOND CZK OPF	aktuálně 1,00 % max. 2,00 % průměrné roční hodnoty fondového kapitálu ve fondu	0,15 % z hodnoty fondového kapitálu fondu
J&T BOND EUR OPF	aktuálně 1,00 % max. 2,00 % průměrné roční hodnoty fondového kapitálu ve fondu	0,15 % z hodnoty fondového kapitálu fondu
J&T KOMODITNÍ OPF	aktuálně 1,80% max 2,50 % průměrné roční hodnoty fondového kapitálu ve fondu	0,15 % z hodnoty fondového kapitálu fondu
J&T LIFE 2020	1,50 % z průměrné roční hodnoty fondového kapitálu ve fondu	0,15 % z hodnoty fondového kapitálu fondu
J&T LIFE 2025	1,50 % z průměrné roční hodnoty fondového kapitálu ve fondu	0,15 % z hodnoty fondového kapitálu fondu
J&T LIFE 2030	1,50 % z průměrné roční hodnoty fondového kapitálu ve fondu	0,15 % z hodnoty fondového kapitálu fondu
J&T LIFE 2035	1,50 % z průměrné roční hodnoty fondového kapitálu ve fondu	0,15 % z hodnoty fondového kapitálu fondu
J&T LIFE 2040	1,50 % z průměrné roční hodnoty fondového kapitálu ve fondu	0,15 % z hodnoty fondového kapitálu fondu
J&T MONEY CZK OPF	aktuálně 1,00 % max. 1,50 % průměrné roční hodnoty fondového kapitálu ve fondu	0,15 % z hodnoty fondového kapitálu fondu
J&T OPPORTUNITY CZK OPF	20,00 % z účetního zisku před zdaněním	0,15 % z hodnoty fondového kapitálu fondu
J&T OPPORTUNITY EUR OPF	20,00 % z účetního zisku před zdaněním	0,15 % z hodnoty fondového kapitálu fondu
J&T PERSPEKTIVA OPF	2,00 % průměrné roční hodnoty fondového kapitálu ve fondu	0,15 % z hodnoty fondového kapitálu fondu
Fondy kolektivního investování (určené pro veřejnost) - standardní		
J&T FLEXIBILNÍ OPF	aktuálně 0,80 % max. 2,00 % průměrné roční hodnoty fondového kapitálu ve fondu	0,15 % z hodnoty fondového kapitálu fondu
Fondy kvalifikovaných investorů		
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 fondového kapitálu fondu
J&T HIGH YIELD CZK OPF	aktuálně 1,00 % max. 2,00 % průměrné roční hodnoty fondového kapitálu ve fondu	0,032 % z hodnoty fondového kapitálu fondu
J&T HIGH YIELD EUR OPF	aktuálně 1,00 % max. 2,00 % průměrné roční hodnoty fondového kapitálu ve fondu	0,032 % z hodnoty fondového kapitálu fondu
J&T OSTRAVICE ACTIVE LIFE UPF	1,00 % průměrné roční hodnoty fondového kapitálu a 1,00 % průměrné roční hodnoty aktiv fondu	0,032 % z hodnoty fondového kapitálu fondu
J&T REALITY OPF	2,00 % průměrné roční hodnoty fondového kapitálu ve fondu	0,032 % z hodnoty fondového kapitálu fondu
J&T RETAIL OPPORTUNITIES OPF	2,00 % průměrné roční hodnoty fondového kapitálu ve fondu	0,032 % z hodnoty fondového kapitálu fondu
J&T VENTURES I UPF	maximálně 3 267 000 Kč ročně	0,032 % z hodnoty fondového kapitálu fondu
Fondy v procesu likvidace		
EUROCOM OPF	2,00 % průměrné roční hodnoty fondového kapitálu ve fondu	0,15 % z hodnoty fondového kapitálu fondu

Údaje k investiční společnosti

J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s		
Rozvaha investiční společnosti/investičního fondu - aktiva		
Stav ke dni 31.12.2014 (údaje v tis. Kč)		
A	B	1
Aktiva celkem	1	135 358
Pokladní hotovost	2	4
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami (Σ)	3	15 717
Pohledávky za bankami a DZ - splatné na požádání	4	15 717
Pohledávky za bankami a DZ - ostatní pohledávky	5	-
Pohledávky za nebankovními subjekty (Σ)	6	1 452
Pohledávky za nebankovními subjekty - splatné na požádání	7	-
Pohledávky za nebankovními subjekty - ostatní pohledávky	8	1 452
Dluhové cenné papíry (Σ)	9	-
Dluhové cenné papíry vydané vládními institucemi	10	-
Dluhové cenné papíry vydané ostatními osobami	11	-
Akcie, podílové listy a ostatní podíly (Σ)	12	2 408
Akcie	13	-
Podílové listy	14	2 408
Ostatní podíly	15	-
Účasti s podstatným a rozhodujícím vlivem	16	-
Dlouhodobý nehmotný majetek (Σ)	17	57
Zřizovací výdaje	18	-
Goodwill	19	-
Ostatní dlouhodobý nehmotný majetek	20	57
Dlouhodobý hmotný majetek	21	-
Pozemky a budovy pro provozní činnost	22	-
Ostatní dlouhodobý hmotný majetek	23	-
Ostatní aktiva	24	114 872
Pohledávky za upsaný základní kapitál	25	-
Náklady a příjmy příštích období	26	848

J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s		
Rozvaha investiční společnosti/investičního fondu - pasiva		
Stav ke dni 31.12.2014 (údaje v tis. Kč)		
A	B	1
Pasiva celkem (Σ)	1	135 358
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	24 369
Výnosy a výdaje příštích období	9	-
Rezervy (Σ)	10	4 293
Rezervy na důchody a podobné závazky	11	-
Rezervy na daně	12	-
Ostatní rezervy	13	4 293
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	- 74
Oceňovací rozdíly z majetku a závazků	26	- 74
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	82 770

J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s		
Výkaz zisku a ztráty investiční společnosti/investičního fondu		
Stav ke dni 31.12.2014 (údaje v tis. Kč)		
A	B	1
Výnosy z úroků a podobné výnosy (Σ)	1	64
Výnosy z úroků z dluhových cenných papírů	2	-
Výnosy z úroků z ostatních aktiv	3	64
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	147 920
Náklady na poplatky a provize	9	- 17 130
Zisk nebo ztráta z finančních operací	10	649
Ostatní provozní výnosy	11	-
Ostatní provozní náklady	12	- 38
Správní náklady (Σ)	13	- 27 905
Náklady na zaměstnance (Σ)	14	- 16 559
Mzdy a platy pracovníků	15	- 12 566
Sociální a zdravotní pojištění pracovníků	16	- 3 813
Ostatní sociální náklady	17	- 180
Ostatní správní náklady	18	- 11 346
Rozpuštění rezerv a opravných položek k DHNM	19	-
Odpisy, tvorba a použití rezerv a opravných položek k DHNM	20	- 235
Odpisy dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku	21	- 235
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	- 970
Podíl na ziscích (ztrátách) účastí s rozh. n. podst. vlivem	28	-
Zisk n. ztráta za účetní obd. z běžné činnosti před zdaněním	29	102 355
Mimořádné výnosy	30	-
Mimořádné náklady	31	-
Zisk n. ztráta za účet. obd. z mimoř. činnosti před zdaněním	32	-
Daň z příjmů	33	- 19 585
Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	34	82 770

Údaje k investičním fondům
(v abecedním pořadí)

J&T BOND CZK smíšený otevřený podílový fond		
Rozvaha investiční společnosti/investičního fondu - aktiva		
Stav ke dni 31.12.2014 (údaje v tis. Kč)		
A	B	1
Aktiva celkem	1	457 775
Pokladní hotovost	2	-
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami (Σ)	3	13 256
Pohledávky za bankami a DZ - splatné na požádání	4	13 256
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	444 519
Dluhové cenné papíry vydané vládními institucemi	10	-
Dluhové cenné papíry vydané ostatními osobami	11	444 519
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 BOND CZK smíšený otevřený podílový fond		
Rozvaha investiční společnosti/investičního fondu - pasiva		
Stav ke dni 31.12.2014 (údaje v tis. Kč)		
A	B	1
Pasiva celkem (Σ)	1	457 775
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	4 233
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	31 805
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	388 231
Oceňovací rozdíly (Σ)	25	-
Oceňovací rozdíly z majetku a závazků	26	-
Oceňovací rozdíly ze zajišťovacích derivátů	27	-
Oceňovací rozdíly z přepočtu účastí	28	-
Ostatní oceňovací rozdíly	29	-
Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	30	20 700
Zisk nebo ztráta za účetní období	31	12 806

J&T BOND CZK smíšený otevřený podílový fond		
Výkaz zisku a ztráty investiční společnosti/investičního fondu		
Stav ke dni 31.12.2014 (údaje v tis. Kč)		
A	B	1
Výnosy z úroků a podobné výnosy (Σ)	1	26 455
Výnosy z úroků z dluhových cenných papírů	2	26 435
Výnosy z úroků z ostatních aktiv	3	20
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	- 5 265
Zisk nebo ztráta z finančních operací	10	- 7 670
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	13 480
Mimořádné výnosy	30	-
Mimořádné náklady	31	-
Zisk n. ztráta za účet. obd. z mimoř. činnosti před zdaněním	32	-
Daň z příjmů	33	- 674
Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	34	12 806

J&T BOND CZK smíšený otevřený podílový fond

Struktura investičních nástrojů v majetku investičního fondu - cenné papíry - dluhové CP v majetku fondu s podílem více než 1 % na majetku fondu

Stav ke dni 31.12.2014 (údaje v tis. Kč)

	Název cenného papíru	ISIN cenného papíru	Země (stát) emitenta	Vztah k legislativě	Investiční limit na majetek fondu	Investiční limit na emitenta	Celková pořizovací cena v tis.Kč	Celková reálná hodnota v tis.Kč	Počet jednotek v ks	Celková nominální hodnota v tis.Kč	Podíl na majetkových CP, vydaných jedním emitentem v %
G	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
1											
2	JTFG 6.4% 06/02/2015	SK4120008335	NL	128	166	188	46 546	48 398	17	47 133	1,70
3	BIG BOARD PRAHA 7% 28/11/2017	CZ0003502312	CZ	128	166	188	46 277	47 436	46 000 000	46 000	3,93
4	ESIN GROUP 7.50 30/9/2019	SK4120008798	SK	128	166	188	43 889	46 937	1 670	46 301	3,04
5	JOJ Media House JOJHOU 6.3% 15/8/20	SK4120009382	SK	128	166	188	41 289	42 154	1 500	41 588	1,88
6	CPI BYTY 5.8% 7/5/2021	CZ0003510703	CZ	128	166	188	38 130	38 049	37 000	37 000	1,23
7	CEETA VAR 18/12/2017	SK4120009697	SK	128	166	188	27 493	27 508	1 000	27 725	1,47
8	CEETA 6.50% 20/06/2016	SK4120009200	SK	128	166	188	19 240	20 478	730	20 239	1,07
9	TELECOM ITALIA 5.375% 29/01/2021	XS0184373925	IT	128	166	188	12 429	12 950	4	11 090	0,00
10	ENAPHO 7% 1/2/2021	XS0982708769	CZ	128	166	188	12 194	12 345	430	11 922	0,09
11	Societe Generale 9.375% perp	XS0449487619	FR	128	166	188	12 037	12 197	7	9 704	0,00
12	Dairew a 5.40% 17/9/2015	CZ0000000419	CY	128	166	188	12 022	12 143	4	12 000	0,90
13	Ardagh Packaging Finance 9.25% 15/1	XS0547019777	IE	128	166	188	9 797	10 471	350	9 704	0,03
14	OMVAV 6.75% 29/06/49	XS0629626663	AT	128	166	188	10 098	10 333	325	9 011	0,01
15	CIRSA 8.75% 15/5/2018	XS0506591519	LU	128	166	188	10 133	10 108	350	9 704	0,04
16	Home Credit 6.25% 22/6/2016	CZ0000000260	NL	128	166	188	9 384	9 429	3	9 000	0,14
17	Nostrum Oil 7.125% 13/11/2019	USN97716AA72	KZ	128	166	188	8 321	8 052	400	9 134	0,07
18	Hellenic Telecom 3.5% 9/7/2020	XS1086785182	GB	128	166	188	8 242	8 019	300	8 318	0,01
19	LTOIM 8.25% 31/3/2066	XS0254095663	IT	128	166	188	6 793	7 974	250	6 931	0,02
20	CZPI VAR 29/3/2019	CZ0003501868	CZ	128	166	188	6 072	6 393	5 850 000	5 850	0,04
21	Dairew a 5.8% 25/05/2015	CZ0000000385	CY	128	166	188	6 000	6 064	2	6 000	0,45
22	CZPI VAR 23/3/2019	CZ0003501843	CZ	128	166	188	5 053	5 758	400	5 545	0,03
23	Smenka EPI EUR 6.0 20160115 - BCZ	S_EPIC000065	CZ	132	168	188	15 092	15 753	1	15 248	0,06
24	Smenka EPI CZK 6.3 20150128 - BCZ	S_EPIC000025	CZ	132	168	188	10 000	10 846	1	10 000	1,17
25	Smenka EPI CZK 6.25 20190916 - BCZ	S_EPIC000072	CZ	132	168	188	10 000	10 181	1	10 000	1,17

J&T BOND CZK smíšený otevřený podílový fond

Struktura investičních nástrojů investičního fondu - finanční deriváty - mimoburzovní finanční deriváty

Stav ke dni 31.12.2014 (údaje v tis. Kč)

	pořadové číslo	Název mimoburzovního finančního derivátu	Název protistrany mimoburzovního finančního derivátu	IČO protistrany mimoburzovního finančního derivátu	Podkladové aktivum mimoburzovních finančních derivátů	Celková reálná hodnota mimoburzovního finančního derivátu	Riziko spojené s druhou smluvní stranou finančního derivátu
E	1	2	3	4	5	6	7
1							
2	1	FWD PRODEJ	KB	45317054	024	- 652	0

J&T BOND CZK smíšený otevřený podílový fond		
Skladba majetku investičního fondu - speciální fond pro veřejnost		
Stav ke dni 31.12.2014 (údaje v tis. Kč)		
A	B	1
Cenné papíry podle §45/2a)	1	-
Finanční deriváty podle §45/2b)	2	-
Vklady podle §45/2c)	3	-
Majetkové hodnoty podle §45/2d)	4	-
Investiční cenné papíry podle §46/1a)	5	407 739
Dluhopisy podle §46/1b)	6	-
Investiční cenné papíry podle §46/1c)	7	36 780
Dluhopisy podle §46/2	8	-
Cenné papíry podle §47/1	9	-
Cenné papíry podle §47/2	10	-
Nástroje peněžního trhu podle §48/1	11	-
Finanční deriváty podle §49/1	12	- 652
Komoditní deriváty podle §49/2	13	-
Komoditní deriváty podle §49/3	14	-
Finanční deriváty podle §49/4	15	-
Vklady podle §50	16	13 256
Komodity	17	-
Nemovitosti	18	-
Nemovitostní společnosti	19	-
Nástroje peněžního trhu podle §82/1	20	-
Cenné papíry podle §84/1a)	21	-
Cenné papíry podle §84/1b)	22	-
Finanční deriváty podle §85	23	-
Vklady podle §86	24	-
Jiné nástroje peněžního trhu pro speciální fond	25	-

J&T BOND EUR smíšený otevřený podílový fond		
Rozvaha investiční společnosti/investičního fondu - aktiva		
Stav ke dni 31.12.2014 (údaje v tis. Kč)		
A	B	1
Aktiva celkem	1	89 871
Pokladní hotovost	2	-
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami (Σ)	3	4 743
Pohledávky za bankami a DZ - splatné na požádání	4	4 743
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	85 054
Dluhové cenné papíry vydané vládními institucemi	10	-
Dluhové cenné papíry vydané ostatními osobami	11	85 054
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	74
Pohledávky za upsaný základní kapitál	25	-
Náklady a příjmy příštích období	26	-

J&T BOND EUR smíšený otevřený podílový fond		
Rozvaha investiční společnosti/investičního fondu - pasiva		
Stav ke dni 31.12.2014 (údaje v tis. Kč)		
A	B	1
Pasiva celkem (Σ)	1	89 871
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	2 291
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	544
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	73 873
Oceňovací rozdíly (Σ)	25	-
Oceňovací rozdíly z majetku a závazků	26	-
Oceňovací rozdíly ze zajišťovacích derivátů	27	-
Oceňovací rozdíly z přepočtu účastí	28	-
Ostatní oceňovací rozdíly	29	-
Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	30	9 322
Zisk nebo ztráta za účetní období	31	3 841

J&T BOND EUR smíšený otevřený podílový fond		
Výkaz zisku a ztráty investiční společnosti/investičního fondu		
Stav ke dni 31.12.2014 (údaje v tis. Kč)		
A	B	1
Výnosy z úroků a podobné výnosy (Σ)	1	5 187
Výnosy z úroků z dluhových cenných papírů	2	5 186
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	- 1 041
Zisk nebo ztráta z finančních operací	10	- 93
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	4 043
Mimořádné výnosy	30	-
Mimořádné náklady	31	-
Zisk n. ztráta za účet. obd. z mimoř. činnosti před zdaněním	32	-
Daň z příjmů	33	- 202
Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	34	3 841

J&T BOND EUR smíšený otevřený podílový fond

Struktura investičních nástrojů v majetku investičního fondu - cenné papíry - dluhové CP v majetku fondu s podílem více než 1 % na majetku fondu

Stav ke dni 31.12.2014 (údaje v tis. Kč)

	Název cenného papíru	ISIN cenného papíru	Země (stát) emitenta	Vztah k legislativě	Investiční limit na majetek fondu	Investiční limit na emitenta	Celková pořizovací cena v tis.Kč	Celková reálná hodnota v tis.Kč	Počet jednotek v ks	Celková nominální hodnota v tis.Kč	Podíl na majetkových CP, vydaných jedním emitentem v %
G	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
1											
2	CZPI 6.05% 29/3/2016	CZ0003510646	CZ	128	166	188	9 501	9 883	950	9 500	0,06
3	BIG BOARD PRAHA 7% 28/11/2017	CZ0003502312	CZ	128	166	188	9 097	9 281	9 000 000	9 000	0,77
4	JTFG 6.4% 06/02/2015	SK4120008335	NL	128	166	188	8 254	8 541	3	8 318	0,30
5	ESIN GROUP 7.50 30/9/2019	SK4120008798	SK	128	166	188	7 210	7 870	280	7 763	0,51
6	JOJ Media House 0% 21/12/2015	SK4120008244	SK	128	166	188	5 884	7 866	300	8 318	0,38
7	Dairew a 5.40% 17/9/2015	CZ0000000401	CY	128	166	188	5 500	5 611	1	5 545	0,42
8	CEETA 6.50% 20/06/2016	SK4120009200	SK	128	166	188	5 409	5 610	200	5 545	0,29
9	CEETA VAR 18/12/2017	SK4120009697	SK	128	166	188	5 491	5 501	200	5 545	0,29
10	TELECOM ITALIA 5.375% 29/01/2021	XS0184373925	IT	128	166	188	3 102	3 238	1	2 773	0,00
11	LTOIM 8.25% 31/3/2066	XS0254095663	IT	128	166	188	2 717	3 189	100	2 773	0,01
12	Ardagh Packaging Finance 9.25% 15/1	XS0547019777	IE	128	166	188	2 726	2 992	100	2 773	0,01
13	ACHMEA 5.125% 29/06/49	NL0000117224	NL	128	166	188	2 482	2 888	10	2 773	0,00
14	ENAPHO 7% 1/2/2021	XS0982708769	CZ	128	166	188	2 932	2 871	100	2 773	0,02
15	MOL 3.875% 05/10/2015	XS0231264275	HU	128	166	188	2 219	2 833	100	2 773	0,01
16	OMVAV 6.75% 29/06/49	XS0629626663	AT	128	166	188	2 330	2 384	75	2 079	0,00
17	CIRSA 8.75% 15/5/2018	XS0506591519	LU	128	166	188	2 275	2 310	80	2 218	0,01
18	CZPI VAR 29/3/2019	CZ0003501868	CZ	128	166	188	2 092	2 186	2 000 000	2 000	0,01

J&T BOND EUR smíšený otevřený podílový fond							
Struktura investičních nástrojů investičního fondu - finanční deriváty - mimoburzovní finanční deriváty							
Stav ke dni 31.12.2014 (údaje v tis. Kč)							
	pořadové číslo	Název mimoburzovního finančního derivátu	Název protistrany mimoburzovního finančního derivátu	IČO protistrany mimoburzovního finančního derivátu	Podkladové aktivum mimoburzovních finančních derivátů	Celková reálná hodnota mimoburzovního finančního derivátu	Riziko spojené s druhou smluvní stranou finančního derivátu
E	1	2	3	4	5	6	7
1							
2	1	FWD PRODEJ	KB	45317054	024	36	0

J&T BOND EUR smíšený otevřený podílový fond		
Skladba majetku investičního fondu - speciální fond pro veřejnost		
Stav ke dni 31.12.2014 (údaje v tis. Kč)		
A	B	1
Cenné papíry podle §45/2a)	1	-
Finanční deriváty podle §45/2b)	2	-
Vklady podle §45/2c)	3	-
Majetkové hodnoty podle §45/2d)	4	-
Investiční cenné papíry podle §46/1a)	5	85 054
Dluhopisy podle §46/1b)	6	-
Investiční cenné papíry podle §46/1c)	7	-
Dluhopisy podle §46/2	8	-
Cenné papíry podle §47/1	9	-
Cenné papíry podle §47/2	10	-
Nástroje peněžního trhu podle §48/1	11	-
Finanční deriváty podle §49/1	12	36
Komoditní deriváty podle §49/2	13	-
Komoditní deriváty podle §49/3	14	-
Finanční deriváty podle §49/4	15	-
Vklady podle §50	16	4 743
Komodity	17	-
Nemovitosti	18	-
Nemovitostní společnosti	19	-
Nástroje peněžního trhu podle §82/1	20	-
Cenné papíry podle §84/1a)	21	-
Cenné papíry podle §84/1b)	22	-
Finanční deriváty podle §85	23	-
Vklady podle §86	24	-
Jiné nástroje peněžního trhu pro speciální fond	25	-

J&T Flexibilní dluhopisový otevřený podílový fond		
Rozvaha investiční společnosti/investičního fondu - aktiva		
Stav ke dni 31.12.2014 (údaje v tis. Kč)		
A	B	1
Aktiva celkem	1	264 318
Pokladní hotovost	2	-
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami (Σ)	3	19 837
Pohledávky za bankami a DZ - splatné na požádání	4	19 837
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	222 850
Dluhové cenné papíry vydané vládními institucemi	10	91 836
Dluhové cenné papíry vydané ostatními osobami	11	131 014
Akcie, podílové listy a ostatní podíly (Σ)	12	21 505
Akcie	13	-
Podílové listy	14	21 505
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	126
Pohledávky za upsaný základní kapitál	25	-
Náklady a příjmy příštích období	26	-

J&T Flexibilní dluhopisový otevřený podílový fond		
Rozvaha investiční společnosti/investičního fondu - pasiva		
Stav ke dni 31.12.2014 (údaje v tis. Kč)		
A	B	1
Pasiva celkem (Σ)	1	264 318
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	1 413
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	- 7 083
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	189 302
Oceňovací rozdíly (Σ)	25	-
Oceňovací rozdíly z majetku a závazků	26	-
Oceňovací rozdíly ze zajišťovacích derivátů	27	-
Oceňovací rozdíly z přepočtu účastí	28	-
Ostatní oceňovací rozdíly	29	-
Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	30	68 009
Zisk nebo ztráta za účetní období	31	12 677

J&T Flexibilní dluhopisový otevřený podílový fond		
Výkaz zisku a ztráty investiční společnosti/investičního fondu		
Stav ke dni 31.12.2014 (údaje v tis. Kč)		
A	B	1
Výnosy z úroků a podobné výnosy (Σ)	1	6 935
Výnosy z úroků z dluhových cenných papírů	2	6 922
Výnosy z úroků z ostatních aktiv	3	13
Náklady na úroky a podobné náklady	4	- 2
Výnosy z akcií a podílů (Σ)	5	75
Výnosy z akcií a podílů z účastí s podst. a rozhod. vlivem	6	-
Ostatní výnosy z akcií a podílů	7	75
Výnosy z poplatků a provizí	8	-
Náklady na poplatky a provize	9	- 2 527
Zisk nebo ztráta z finančních operací	10	8 901
Ostatní provozní výnosy	11	-
Ostatní provozní náklady	12	-
Správní náklady (Σ)	13	- 30
Náklady na zaměstnance (Σ)	14	-
Mzdy a platy pracovníků	15	-
Sociální a zdravotní pojištění pracovníků	16	-
Ostatní sociální náklady	17	-
Ostatní správní náklady	18	- 30
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	13 352
Mimořádné výnosy	30	-
Mimořádné náklady	31	-
Zisk n. ztráta za účet. obd. z mimoř. činnosti před zdaněním	32	-
Daň z příjmů	33	- 675
Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	34	12 677

J&T Flexibilní dluhopisový otevřený podílový fond

Struktura investičních nástrojů v majetku investičního fondu - cenné papíry - majetkové CP v majetku fondu s podílem více než 1 % na majetku fondu

Stav ke dni 31.12.2014 (údaje v tis. Kč)

	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											
2	Parvest Convertible Bond EUR - I (F	LU0086913125	LU	122	160	186	10 731	10 979	2 300	64	0,00
3	LGT (Lux) I Cat Bond Fund (USD) B2	LU0816333123	LU	122	160	186	9 155	10 526	4 000	91	1,58

J&T Flexibilní dluhopisový otevřený podílový fond

Struktura investičních nástrojů v majetku investičního fondu - cenné papíry - dluhové CP v majetku fondu s podílem více než 1 % na majetku fondu

Stav ke dni 31.12.2014 (údaje v tis. Kč)

	Název cenného papíru	ISIN cenného papíru	Země (stát) emitenta	Vztah k legislativě	Investiční limit na majetek fondu	Investiční limit na emitenta	Celková pořizovací cena v tis.Kč	Celková reálná hodnota v tis.Kč	Počet jednotek v ks	Celková nominální hodnota v tis.Kč	Podíl na majetkových CP, vydaných jedním emitentem v %
G	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
1											
2	POLAND GOVT BOND 4% 25/10/2023	PL0000107264	PL	104	152	184	14 593	14 722	2 000	12 984	0,00
3	PRAHA 4.25% 05/11/2021	CZ0001500110	CZ	104	148	180	9 961	12 320	10	10 000	0,09
4	ST.DLUHOPIS 2.50% 25/08/2028	CZ0001003859	CZ	104	158	184	9 644	11 756	1 000	10 000	0,00
5	ST.DLUHOP. VAR 18/04/2023	CZ0001003123	CZ	104	158	184	10 421	10 821	1 000	10 000	0,00
6	ST.DLUHOP. VAR 10/27/2016	CZ0001002331	CZ	104	158	184	9 923	10 056	1 000	10 000	0,00
7	Repsol 2.625% 28/5/2020	XS0933604943	NL	104	148	180	8 960	9 026	3	8 318	0,00
8	SPANISH GOVT 4.2% 1/31/37	ES0000012932	ES	104	152	184	8 246	8 973	250	6 931	0,00
9	POLAND GOVT BOND 3% 08/24/16	PL0000103529	PL	104	152	184	7 564	8 626	1 000	6 492	0,00
10	EP ENERGY 4.375% 01/05/2018	XS0808636244	CZ	104	148	180	7 141	7 398	250	6 931	0,02
11	KAZMUNAIGAZ 11.75% 01/23/2015	XS0441261921	KZ	104	148	180	6 935	7 247	300	6 850	0,00
12	CZPI VAR 29/3/2019	CZ0003501868	CZ	104	148	180	6 513	7 104	6 500 000	6 500	0,04
13	MOL 3.875% 05/10/2015	XS0231264275	HU	104	148	180	5 465	7 083	250	6 931	0,02
14	KHAZAKH DBANK 5.50% 20/12/2015	XS0570541317	KZ	104	148	180	6 099	6 960	300	6 850	0,01
15	ROMANIA GB 5.6% 28/11/18	RO1318DBN034	RO	104	152	184	6 072	6 935	100	6 185	0,00
16	TELECOM ITALIA 5.375% 29/01/2021	XS0184373925	IT	104	148	180	6 191	6 475	2	5 545	0,00
17	OMVAV 6.75% 29/06/49	XS0629626663	AT	104	148	180	5 759	6 359	200	5 545	0,00
18	VIGAV 5.50% 9/10/2043	AT0000A12GN0	AT	104	148	180	5 258	6 338	2	5 545	0,01
19	CEETA VAR 18/12/2017	SK4120009697	SK	104	148	180	6 326	6 327	230	6 377	0,34
20	ST.DLUHOP 5% 04/11/2019	CZ0001002471	CZ	104	158	184	5 430	6 203	500	5 000	0,00
21	Dairew a 5.40% 17/9/2015	CZ0000000419	CY	104	148	180	6 010	6 072	2	6 000	0,45
22	GE CAP VAR 05/02/2018	XS0884604728	US	104	148	180	6 000	6 041	3	6 000	0,00
23	Solvay 4.199% perp	XS0992293570	FR	104	148	180	5 905	5 936	200	5 545	0,01
24	ACHMEA 5.125% 29/06/49	NL0000117224	NL	104	148	180	4 965	5 775	20	5 545	0,01
25	BUCHAR 4.125% 22/06/2015	XS0222425471	RO	104	148	180	5 192	5 724	4	5 545	0,04
26	ESIN GROUP 7.50 30/9/2019	SK4120008798	SK	104	148	180	4 982	5 621	200	5 545	0,36
27	ST.DLUHOPIS 4% 04/11/2017	CZ0001001903	CZ	104	158	184	5 187	5 582	500	5 000	0,00
28	GOLDMAN SACHS GP GS 6.15% 04/01/201	US38141GFM15	US	106	148	180	4 579	5 195	200	4 567	0,00
29	BTPS 4.5% 1/5/2023	IT0004898034	IT	104	152	184	4 983	5 100	150	4 159	0,00
30	ERSTE GROUP BANK VAR 28/01/2019	AT0000A14QE4	AT	104	148	180	5 000	4 980	50	5 000	0,00
31	SLOVENIA GB 3% 8/4/2021	SI0002103388	SI	104	152	184	2 731	3 063	100	2 773	0,00
32	Dairew a 5.8% 25/05/2015	CZ0000000385	CY	104	148	180	3 023	3 032	1	3 000	0,23

J&T Flexibilní dluhopisový otevřený podílový fond

Struktura investičních nástrojů investičního fondu - finanční deriváty - mimoburzovní finanční deriváty

Stav ke dni 31.12.2014 (údaje v tis. Kč)

	pořadové číslo	Název mimoburzovního finančního derivátu	Název protistrany mimoburzovního finančního derivátu	IČO protistrany mimoburzovního finančního derivátu	Podkladové aktivum mimoburzovních finančních derivátů	Celková reálná hodnota mimoburzovního finančního derivátu	Riziko spojené s druhou smluvní stranou finančního derivátu
E	1	2	3	4	5	6	7
1							
2	1	FWD PRODEJ	KB	45317054	024	- 927	0

J&T Flexibilní dluhopisový otevřený podílový fond		
Skladba majetku investičního fondu - standardní fond		
Stav ke dni 31.12.2014 (údaje v tis. Kč)		
A	B	1
Cenné papíry podle §2/2a)	1	-
Finanční deriváty podle §2/2b)	2	-
Vklady podle §2/2c)	3	-
Majetkové hodnoty podle §2/2d)	4	-
Investiční cenné papíry podle §3/1a) bod 1	5	217 655
Investiční cenné papíry podle §3/1a) bod 2	6	5 195
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	21 505
Cenné papíry podle §10/2	15	-
Finanční deriváty podle §12	16	-
Finanční deriváty podle §13	17	- 927
Vklady podle §15	18	19 837
Majetkové hodnoty podle §16	19	-
Nástroje peněžního trhu podle § 82/1	20	-
Cenné papíry podle §84/1a)	21	-
Cenné papíry podle §84/1b)	22	-
Finanční deriváty podle §85	23	-
Vklady podle §86	24	-

J&T FVE uzavřený podílový fond		
Rozvaha investiční společnosti/investičního fondu - aktiva		
Stav ke dni 31.12.2014 (údaje v tis. Kč)		
A	B	1
Aktiva celkem	1	1 129 248
Pokladní hotovost	2	-
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami (Σ)	3	800
Pohledávky za bankami a DZ - splatné na požádání	4	800
Pohledávky za bankami a DZ - ostatní pohledávky	5	-
Pohledávky za nebankovními subjekty (Σ)	6	317 619
Pohledávky za nebankovními subjekty - splatné na požádání	7	-
Pohledávky za nebankovními subjekty - ostatní pohledávky	8	317 619
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	810 041
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		
Rozvaha investiční společnosti/investičního fondu - pasiva		
Stav ke dni 31.12.2014 (údaje v tis. Kč)		
A	B	1
Pasiva celkem (Σ)	1	1 129 248
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	125 457
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	267 258
Oceňovací rozdíly z majetku a závazků	26	-
Oceňovací rozdíly ze zajišťovacích derivátů	27	- 55 806
Oceňovací rozdíly z přepočtu účastí	28	323 064
Ostatní oceňovací rozdíly	29	-
Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	30	- 16 405
Zisk nebo ztráta za účetní období	31	- 8 262

J&T FVE uzavřený podílový fond		
Výkaz zisku a ztráty investiční společnosti/investičního fondu		
Stav ke dni 31.12.2014 (údaje v tis. Kč)		
A	B	1
Výnosy z úroků a podobné výnosy (Σ)	1	35 433
Výnosy z úroků z dluhových cenných papírů	2	-
Výnosy z úroků z ostatních aktiv	3	35 433
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	- 45 128
Zisk nebo ztráta z finančních operací	10	1 483
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	- 8 262
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	- 8 262

J&T HIGH YIELD MONEY MARKET CZK otevřený podílový fond		
Rozvaha investiční společnosti/investičního fondu - aktiva		
Stav ke dni 31.12.2014 (údaje v tis. Kč)		
A	B	1
Aktiva celkem	1	1 371 387
Pokladní hotovost	2	-
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami (Σ)	3	17 697
Pohledávky za bankami a DZ - splatné na požádání	4	17 697
Pohledávky za bankami a DZ - ostatní pohledávky	5	-
Pohledávky za nebankovními subjekty (Σ)	6	31 583
Pohledávky za nebankovními subjekty - splatné na požádání	7	-
Pohledávky za nebankovními subjekty - ostatní pohledávky	8	31 583
Dluhové cenné papíry (Σ)	9	1 322 107
Dluhové cenné papíry vydané vládními institucemi	10	-
Dluhové cenné papíry vydané ostatními osobami	11	1 322 107
Akcie, podílové listy a ostatní podíly (Σ)	12	-
Akcie	13	-
Podílové listy	14	-
Ostatní podíly	15	-
Účasti s podstatným a rozhodujícím vlivem	16	-
Dlouhodobý nehmotný majetek (Σ)	17	-
Zřizovací výdaje	18	-
Goodwill	19	-
Ostatní dlouhodobý nehmotný majetek	20	-
Dlouhodobý hmotný majetek	21	-
Pozemky a budovy pro provozní činnost	22	-
Ostatní dlouhodobý hmotný majetek	23	-
Ostatní aktiva	24	-
Pohledávky za upsaný základní kapitál	25	-
Náklady a příjmy příštích období	26	-

J&T HIGH YIELD MONEY MARKET CZK otevřený podílový fond		
Rozvaha investiční společnosti/investičního fondu - pasiva		
Stav ke dni 31.12.2014 (údaje v tis. Kč)		
A	B	1
Pasiva celkem (Σ)	1	1 371 387
Závazky vůči bankám a družstevním záložnám (Σ)	2	-
Závazky vůči bankám a DZ - splatné na požádání	3	-
Závazky vůči bankám a DZ - ostatní závazky	4	-
Závazky vůči nebankovním subjektům (Σ)	5	-
Závazky vůči nebankovním subjektům - splatné na požádání	6	-
Závazky vůči nebankovním subjektům - ostatní závazky	7	-
Ostatní pasiva	8	3 950
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	97 018
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	1 104 135
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	99 514
Zisk nebo ztráta za účetní období	31	66 770

J&T HIGH YIELD MONEY MARKET CZK otevřený podílový fond		
Výkaz zisku a ztráty investiční společnosti/investičního fondu		
Stav ke dni 31.12.2014 (údaje v tis. Kč)		
A	B	1
Výnosy z úroků a podobné výnosy (Σ)	1	78 541
Výnosy z úroků z dluhových cenných papírů	2	75 807
Výnosy z úroků z ostatních aktiv	3	2 734
Náklady na úroky a podobné náklady	4	-
Výnosy z akcií a podílů (Σ)	5	-
Výnosy z akcií a podílů z účastí s podst. a rozhod. vlivem	6	-
Ostatní výnosy z akcií a podílů	7	-
Výnosy z poplatků a provizí	8	-
Náklady na poplatky a provize	9	- 13 606
Zisk nebo ztráta z finančních operací	10	5 398
Ostatní provozní výnosy	11	-
Ostatní provozní náklady	12	-
Správní náklady (Σ)	13	- 49
Náklady na zaměstnance (Σ)	14	-
Mzdy a platy pracovníků	15	-
Sociální a zdravotní pojištění pracovníků	16	-
Ostatní sociální náklady	17	-
Ostatní správní náklady	18	- 49
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	70 284
Mimořádné výnosy	30	-
Mimořádné náklady	31	-
Zisk n. ztráta za účet. obd. z mimoř. činnosti před zdaněním	32	-
Daň z příjmů	33	- 3 514
Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	34	66 770

J&T HIGH YIELD MONEY MARKET EUR otevřený podílový fond		
Rozvaha investiční společnosti/investičního fondu - aktiva		
Stav ke dni 31.12.2014 (údaje v tis. Kč)		
A	B	1
Aktiva celkem	1	192 495
Pokladní hotovost	2	-
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami (Σ)	3	5 154
Pohledávky za bankami a DZ - splatné na požádání	4	5 154
Pohledávky za bankami a DZ - ostatní pohledávky	5	-
Pohledávky za nebankovními subjekty (Σ)	6	10 472
Pohledávky za nebankovními subjekty - splatné na požádání	7	-
Pohledávky za nebankovními subjekty - ostatní pohledávky	8	10 472
Dluhové cenné papíry (Σ)	9	176 812
Dluhové cenné papíry vydané vládními institucemi	10	-
Dluhové cenné papíry vydané ostatními osobami	11	176 812
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	57
Pohledávky za upsaný základní kapitál	25	-
Náklady a příjmy příštích období	26	-

J&T HIGH YIELD MONEY MARKET EUR otevřený podílový fond		
Rozvaha investiční společnosti/investičního fondu - pasiva		
Stav ke dni 31.12.2014 (údaje v tis. Kč)		
A	B	1
Pasiva celkem (Σ)	1	192 495
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	183
Výnosy a výdaje příštích období	9	-
Rezervy (Σ)	10	-
Rezervy na důchody a podobné závazky	11	-
Rezervy na daně	12	-
Ostatní rezervy	13	-
Podřízené závazky	14	-
Základní kapitál	15	-
Splacený základní kapitál	16	-
Vlastní akcie	17	-
Emisní ážio	18	- 1 545
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	154 565
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	30 039
Zisk nebo ztráta za účetní období	31	9 253

J&T HIGH YIELD MONEY MARKET EUR otevřený podílový fond		
Výkaz zisku a ztráty investiční společnosti/investičního fondu		
Stav ke dni 31.12.2014 (údaje v tis. Kč)		
A	B	1
Výnosy z úroků a podobné výnosy (Σ)	1	11 644
Výnosy z úroků z dluhových cenných papírů	2	11 081
Výnosy z úroků z ostatních aktiv	3	563
Náklady na úroky a podobné náklady	4	-
Výnosy z akcií a podílů (Σ)	5	-
Výnosy z akcií a podílů z účastí s podst. a rozhod. vlivem	6	-
Ostatní výnosy z akcií a podílů	7	-
Výnosy z poplatků a provizí	8	-
Náklady na poplatky a provize	9	- 2 007
Zisk nebo ztráta z finančních operací	10	114
Ostatní provozní výnosy	11	-
Ostatní provozní náklady	12	-
Správní náklady (Σ)	13	- 11
Náklady na zaměstnance (Σ)	14	-
Mzdy a platy pracovníků	15	-
Sociální a zdravotní pojištění pracovníků	16	-
Ostatní sociální náklady	17	-
Ostatní správní náklady	18	- 11
Rozpuštění rezerv a opravných položek k DHNM	19	-
Odpisy, tvorba a použití rezerv a opravných položek k DHNM	20	-
Odpisy dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku	21	-
Rozpuštění OP a rez. k pohl. a zár.,výnosy z dříve od. pohl.	22	-
Odpisy, tvorba a použití OP a rezerv k pohl. a zárukám	23	-
Rozpuštění OP k účastem s rozhodujícím a podstatným vlivem	24	-
Ztráty z přev.účastí.s rozh.a podst.vlivem, tvorba a použ.OP	25	-
Rozpuštění ostatních rezerv	26	-
Tvorba a použití ostatních rezerv	27	-
Podíl na ziscích (ztrátách) účastí s rozh. n. podst. vlivem	28	-
Zisk n. ztráta za účetní obd. z běžné činnosti před zdaněním	29	9 740
Mimořádné výnosy	30	-
Mimořádné náklady	31	-
Zisk n. ztráta za účet. obd. z mimoř. činnosti před zdaněním	32	-
Daň z příjmů	33	- 487
Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	34	9 253

J&T KOMODITNÍ smíšený otevřený podílový fond		
Rozvaha investiční společnosti/investičního fondu - aktiva		
Stav ke dni 31.12.2014 (údaje v tis. Kč)		
A	B	1
Aktiva celkem	1	67 766
Pokladní hotovost	2	-
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami (Σ)	3	3 005
Pohledávky za bankami a DZ - splatné na požádání	4	3 005
Pohledávky za bankami a DZ - ostatní pohledávky	5	-
Pohledávky za nebankovními subjekty (Σ)	6	9
Pohledávky za nebankovními subjekty - splatné na požádání	7	-
Pohledávky za nebankovními subjekty - ostatní pohledávky	8	9
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	60 520
Akcie	13	17 370
Podílové listy	14	43 150
Ostatní podíly	15	-
Účasti s podstatným a rozhodujícím vlivem	16	-
Dlouhodobý nehmotný majetek (Σ)	17	-
Zřizovací výdaje	18	-
Goodwill	19	-
Ostatní dlouhodobý nehmotný majetek	20	-
Dlouhodobý hmotný majetek	21	-
Pozemky a budovy pro provozní činnost	22	-
Ostatní dlouhodobý hmotný majetek	23	-
Ostatní aktiva	24	4 232
Pohledávky za upsaný základní kapitál	25	-
Náklady a příjmy příštích období	26	-

J&T KOMODITNÍ smíšený otevřený podílový fond		
Rozvaha investiční společnosti/investičního fondu - pasiva		
Stav ke dni 31.12.2014 (údaje v tis. Kč)		
A	B	1
Pasiva celkem (Σ)	1	67 766
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	1 619
Výnosy a výdaje příštích období	9	-
Rezervy (Σ)	10	-
Rezervy na důchody a podobné závazky	11	-
Rezervy na daně	12	-
Ostatní rezervy	13	-
Podřízené závazky	14	-
Základní kapitál	15	-
Splacený základní kapitál	16	-
Vlastní akcie	17	-
Emisní ážio	18	- 8 999
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	104 604
Oceňovací rozdíly (Σ)	25	-
Oceňovací rozdíly z majetku a závazků	26	-
Oceňovací rozdíly ze zajišťovacích derivátů	27	-
Oceňovací rozdíly z přepočtu účastí	28	-
Ostatní oceňovací rozdíly	29	-
Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	30	- 19 079
Zisk nebo ztráta za účetní období	31	- 10 379

J&T KOMODITNÍ smíšený otevřený podílový fond		
Výkaz zisku a ztráty investiční společnosti/investičního fondu		
Stav ke dni 31.12.2014 (údaje v tis. Kč)		
A	B	1
Výnosy z úroků a podobné výnosy (Σ)	1	3
Výnosy z úroků z dluhových cenných papírů	2	-
Výnosy z úroků z ostatních aktiv	3	3
Náklady na úroky a podobné náklady	4	-
Výnosy z akcií a podílů (Σ)	5	346
Výnosy z akcií a podílů z účastí s podst. a rozhod. vlivem	6	-
Ostatní výnosy z akcií a podílů	7	346
Výnosy z poplatků a provizí	8	-
Náklady na poplatky a provize	9	- 1 549
Zisk nebo ztráta z finančních operací	10	- 9 116
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	- 10 326
Mimořádné výnosy	30	-
Mimořádné náklady	31	-
Zisk n. ztráta za účet. obd. z mimoř. činnosti před zdaněním	32	-
Daň z příjmů	33	- 53
Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	34	- 10 379

J&T KOMODITNÍ smíšený otevřený podílový fond

Struktura investičních nástrojů v majetku investičního fondu - cenné papíry - majetkové CP v majetku fondu s podílem více než 1 % na majetku fondu

Stav ke dni 31.12.2014 (údaje v tis. Kč)

	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											
2	Johnson Matthey Plc	GB00B70FPS60	GB	128	166	188	683	1 209	1 000	3 729	0,00
3	ETFS Corn	GB00B15KXS04	JE	128	166	188	895	1 064	33 500	765	0,12
4	Potash Corp of Saskatchewan Inc	CA73755L1076	CA	128	166	188	1 039	1 048	1 300	30	0,00
5	CF Industries Holdings Inc	US1252691001	US	128	166	188	791	996	160	-	-
6	GLENCORE INTERNATIONAL PLC	JE00B4T3BW64	CH	128	166	188	1 055	989	9 300	3	0,00
7	Valero Energy Corp	US91913Y1001	US	128	166	188	820	961	850	-	-
8	Dow Chemical Co/The	US2605431038	US	128	166	188	904	937	900	51	0,00
9	UMICORE	BE0003884047	BE	128	166	188	964	923	1 000	28	0,00
10	CEZ	CZ0005112300	CZ	128	166	188	813	886	1 500	150	0,00
11	iShares Silver Trust	US46428Q1094	US	128	166	188	988	860	2 500	57	0,00
12	HollyFrontier Corp	US4361061082	US	128	166	188	974	856	1 000	-	-
13	BG Group	GB0008762899	GB	128	166	188	994	800	2 600	925	0,00
14	Minerals Technologies Inc	US6031581068	US	128	166	188	661	793	500	1	0,00
15	BHP Billiton	GB0000566504	AU	128	166	188	1 051	791	1 600	28	0,00
16	SPDR Gold Shares	US78463V1070	US	128	166	188	850	778	300	7	0,00
17	BASF SE	DE000BASF111	DE	128	166	188	861	775	400	11	0,00
18	Ingredion Inc	US4571871023	US	128	166	188	529	775	400	-	-
19	National Oilwell Varco Inc	US6370711011	US	128	166	188	796	718	480	-	-
20	Hunting PLC	GB0004478896	GB	128	166	188	1 043	681	3 600	3 203	0,00
21	DB Commodity Index (F)	US73935S1050	US	136	170	190	9 992	8 005	19 000	434	0,01
22	DBXT DBLCI OYB ETF (F)	LU0292106167	LU	136	170	190	10 211	7 489	12 500	347	0,08
23	Lyxor ETF Commodities (F)	FR0010270033	FR	136	170	190	7 263	6 132	12 500	347	0,05
24	iShares S&P GSCI Commodity (F)	US46428R1077	US	136	170	190	6 245	4 731	9 600	219	0,03
25	DB Platinum IV dbX Systematic Alpha	LU0462954479	LU	136	170	190	3 193	4 519	1 500	34	0,00
26	ETFS All Commodities DJ-UBSCISM (F)	GB00B15KY989	JE	136	170	190	4 633	4 177	17 000	388	0,05
27	PARVEST COMMODITIES ARBITR-I (F)	LU0360653207	LU	136	170	190	2 042	2 158	1 000	23	0,00
28	ETFS Nickel (F)	GB00B15KY211	JE	136	170	190	1 662	1 453	4 000	91	0,04
29	Powershares DB Agriculture (F)	US73936B4086	US	136	170	190	1 311	1 307	2 300	53	0,01
30	DB Physical Rhodium (F)	GB00B684MW17	JE	136	170	190	1 049	1 055	400	9	0,05
31	ETFS Zinc (F)	GB00B15KY872	JE	136	170	190	758	774	5 000	114	0,16
32	GS CONNECT S&P GSCI ENH COMM ETN (F	US38144L8524	US	136	170	190	936	696	1 001	23	0,02

J&T KOMODITNÍ smíšený otevřený podílový fond

Struktura investičních nástrojů investičního fondu - finanční deriváty - mimoburzovní finanční deriváty

Stav ke dni 31.12.2014 (údaje v tis. Kč)

	pořadové číslo	Název mimoburzovního finančního derivátu	Název protistrany mimoburzovního finančního derivátu	IČO protistrany mimoburzovního finančního derivátu	Podkladové aktivum mimoburzovních finančních derivátů	Celková reálná hodnota mimoburzovního finančního derivátu	Riziko spojené s druhou smluvní stranou finančního derivátu
E	1	2	3	4	5	6	7
1							
2	1	FWD PRODEJ	KB	45317054	024	- 1 453	0

J&T KOMODITNÍ smíšený otevřený podílový fond		
Skladba majetku investičního fondu - speciální fond pro veřejnost		
Stav ke dni 31.12.2014 (údaje v tis. Kč)		
A	B	1
Cenné papíry podle §45/2a)	1	-
Finanční deriváty podle §45/2b)	2	-
Vklady podle §45/2c)	3	-
Majetkové hodnoty podle §45/2d)	4	-
Investiční cenné papíry podle §46/1a)	5	17 370
Dluhopisy podle §46/1b)	6	-
Investiční cenné papíry podle §46/1c)	7	-
Dluhopisy podle §46/2	8	-
Cenné papíry podle §47/1	9	43 150
Cenné papíry podle §47/2	10	-
Nástroje peněžního trhu podle §48/1	11	-
Finanční deriváty podle §49/1	12	- 1 453
Komoditní deriváty podle §49/2	13	-
Komoditní deriváty podle §49/3	14	-
Finanční deriváty podle §49/4	15	-
Vklady podle §50	16	3 005
Komodity	17	-
Nemovitosti	18	-
Nemovitostní společnosti	19	-
Nástroje peněžního trhu podle §82/1	20	-
Cenné papíry podle §84/1a)	21	-
Cenné papíry podle §84/1b)	22	-
Finanční deriváty podle §85	23	-
Vklady podle §86	24	-
Jiné nástroje peněžního trhu pro speciální fond	25	-

J&T LIFE 2025 otevřený podílový fond		
Rozvaha investiční společnosti/investičního fondu - aktiva		
Stav ke dni 31.12.2014 (údaje v tis. Kč)		
A	B	1
Aktiva celkem	1	41 150
Pokladní hotovost	2	-
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami (Σ)	3	678
Pohledávky za bankami a DZ - splatné na požádání	4	678
Pohledávky za bankami a DZ - ostatní pohledávky	5	-
Pohledávky za nebankovními subjekty (Σ)	6	87
Pohledávky za nebankovními subjekty - splatné na požádání	7	-
Pohledávky za nebankovními subjekty - ostatní pohledávky	8	87
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	40 375
Akcie	13	2 399
Podílové listy	14	37 976
Ostatní podíly	15	-
Účasti s podstatným a rozhodujícím vlivem	16	-
Dlouhodobý nehmotný majetek (Σ)	17	-
Zřizovací výdaje	18	-
Goodwill	19	-
Ostatní dlouhodobý nehmotný majetek	20	-
Dlouhodobý hmotný majetek	21	-
Pozemky a budovy pro provozní činnost	22	-
Ostatní dlouhodobý hmotný majetek	23	-
Ostatní aktiva	24	10
Pohledávky za upsaný základní kapitál	25	-
Náklady a příjmy příštích období	26	-

J&T LIFE 2025 otevřený podílový fond		
Rozvaha investiční společnosti/investičního fondu - pasiva		
Stav ke dni 31.12.2014 (údaje v tis. Kč)		
A	B	1
Pasiva celkem (Σ)	1	41 150
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	643
Výnosy a výdaje příštích období	9	-
Rezervy (Σ)	10	-
Rezervy na důchody a podobné závazky	11	-
Rezervy na daně	12	-
Ostatní rezervy	13	-
Podřízené závazky	14	-
Základní kapitál	15	-
Splacený základní kapitál	16	-
Vlastní akcie	17	-
Emisní ážio	18	- 1
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	40 287
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	221

J&T LIFE 2025 otevřený podílový fond		
Výkaz zisku a ztráty investiční společnosti/investičního fondu		
Stav ke dni 31.12.2014 (údaje v tis. Kč)		
A	B	1
Výnosy z úroků a podobné výnosy (Σ)	1	-
Výnosy z úroků z dluhových cenných papírů	2	-
Výnosy z úroků z ostatních aktiv	3	-
Náklady na úroky a podobné náklady	4	-
Výnosy z akcií a podílů (Σ)	5	257
Výnosy z akcií a podílů z účastí s podst. a rozhod. vlivem	6	-
Ostatní výnosy z akcií a podílů	7	257
Výnosy z poplatků a provizí	8	-
Náklady na poplatky a provize	9	- 191
Zisk nebo ztráta z finančních operací	10	198
Ostatní provozní výnosy	11	-
Ostatní provozní náklady	12	-
Správní náklady (Σ)	13	- 5
Náklady na zaměstnance (Σ)	14	-
Mzdy a platy pracovníků	15	-
Sociální a zdravotní pojištění pracovníků	16	-
Ostatní sociální náklady	17	-
Ostatní správní náklady	18	- 5
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	259
Mimořádné výnosy	30	-
Mimořádné náklady	31	-
Zisk n. ztráta za účet. obd. z mimoř. činnosti před zdaněním	32	-
Daň z příjmů	33	- 38
Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	34	221

J&T LIFE 2025 otevřený podílový fond

Struktura investičních nástrojů v majetku investičního fondu - cenné papíry - majetkové CP v majetku fondu s podílem více než 1 % na majetku fondu

Stav ke dni 31.12.2014 (údaje v tis. Kč)

	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											
2	SPDR Gold Shares	US78463V1070	US	128	166	188	2 375	2 399	925	21	0,00
3	J&T MONEY CZK OPF. J&T IS. a.s.	CZ0008473808	CZ	136	170	190	4 000	4 076	3 632 071	3 632	0,30
4	J&T FLEXIBILNÍ DOPF (F)	CZ0008472867	CZ	136	170	190	4 000	4 068	2 935 995	2 936	1,55
5	J&T BOND CZK OPF (F)	CZ0008473634	CZ	136	170	190	4 000	4 006	3 428 473	3 428	0,88
6	SPDR S&P 500 ETF Trust (F)	US78462F1030	US	136	170	190	3 368	3 872	825	19	0,00
7	J&T OPPORTUNITY CZK (F)	CZ0008473576	CZ	136	170	190	2 370	2 418	1 248 535	1 249	1,46
8	iShares STOXX Europe 600 UCITS ETF	DE0002635307	DE	136	170	190	2 334	2 343	2 460	68	0,00
9	J&T KOMODITNÍ OPF (F)	CZ0008473493	CZ	136	170	190	2 397	2 048	3 198 721	3 199	3,06
10	iShares Core U.S. Aggregate Bond ET	US4642872265	US	136	170	190	1 598	1 785	710	16	0,00
11	iShares MSCI Emerging Markets ETF (	US4642872349	US	136	170	190	1 769	1 749	1 950	45	0,00
12	iShares Euro Government Bond 10-15y	IE00B4WXJH41	IE	136	170	190	1 570	1 691	365	10	0,07
13	iShares US Property Yield UCITS ETF	IE00B1FZSF77	IE	136	170	190	1 162	1 444	2 220	51	0,01
14	Fidelity NASDAQ Composite Index Tra	US3159128087	US	136	170	190	1 182	1 400	330	8	0,01
15	db x-trackers MSCI Japan EUR Hedged	LU0659580079	LU	136	170	190	1 184	1 310	2 735	76	0,02
16	FTSE EPRA Europe THEAM EASY UCITS E	LU0246033426	LU	136	170	190	1 142	1 263	245	7	0,02
17	iShares MSCI EAFE Small-Cap ETF (F)	US4642882736	US	136	170	190	1 195	1 228	1 151	26	0,00
18	SPDR Barclays Convertible Securitie	US78464A3591	US	136	170	190	1 183	1 226	1 145	26	0,00
19	iShares JP Morgan USD Emerging Mark	US4642882819	US	136	170	190	1 154	1 202	480	11	0,00
20	iShares $ High Yield Corporate Bond	IE00B4PY7Y77	IE	136	170	190	790	847	345	8	0,00

J&T LIFE 2025 otevřený podílový fond							
Struktura investičních nástrojů investičního fondu - finanční deriváty - mimoburzovní finanční deriváty							
Stav ke dni 31.12.2014 (údaje v tis. Kč)							
	pořadové číslo	Název mimoburzovního finančního derivátu	Název protistrany mimoburzovního finančního derivátu	IČO protistrany mimoburzovního finančního derivátu	Podkladové aktivum mimoburzovních finančních derivátů	Celková reálná hodnota mimoburzovního finančního derivátu	Riziko spojené s druhou smluvní stranou finančního derivátu
E	1	2	3	4	5	6	7
1							
2	1	FWD PRODEJ	KB	45317054	024	- 367	0

J&T LIFE 2025 otevřený podílový fond		
Skladba majetku investičního fondu - speciální fond pro veřejnost		
Stav ke dni 31.12.2014 (údaje v tis. Kč)		
A	B	1
Cenné papíry podle §45/2a)	1	-
Finanční deriváty podle §45/2b)	2	-
Vklady podle §45/2c)	3	-
Majetkové hodnoty podle §45/2d)	4	-
Investiční cenné papíry podle §46/1a)	5	2 399
Dluhopisy podle §46/1b)	6	-
Investiční cenné papíry podle §46/1c)	7	-
Dluhopisy podle §46/2	8	-
Cenné papíry podle §47/1	9	37 976
Cenné papíry podle §47/2	10	-
Nástroje peněžního trhu podle §48/1	11	-
Finanční deriváty podle §49/1	12	- 367
Komoditní deriváty podle §49/2	13	-
Komoditní deriváty podle §49/3	14	-
Finanční deriváty podle §49/4	15	-
Vklady podle §50	16	678
Komodity	17	-
Nemovitosti	18	-
Nemovitostní společnosti	19	-
Nástroje peněžního trhu podle §82/1	20	-
Cenné papíry podle §84/1a)	21	-
Cenné papíry podle §84/1b)	22	-
Finanční deriváty podle §85	23	-
Vklady podle §86	24	-
Jiné nástroje peněžního trhu pro speciální fond	25	-

J&T LIFE 2030 otevřený podílový fond		
Rozvaha investiční společnosti/investičního fondu - aktiva		
Stav ke dni 31.12.2014 (údaje v tis. Kč)		
A	B	1
Aktiva celkem	1	40 703
Pokladní hotovost	2	-
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami (Σ)	3	253
Pohledávky za bankami a DZ - splatné na požádání	4	253
Pohledávky za bankami a DZ - ostatní pohledávky	5	-
Pohledávky za nebankovními subjekty (Σ)	6	93
Pohledávky za nebankovními subjekty - splatné na požádání	7	-
Pohledávky za nebankovními subjekty - ostatní pohledávky	8	93
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	40 347
Akcie	13	2 593
Podílové listy	14	37 754
Ostatní podíly	15	-
Účasti s podstatným a rozhodujícím vlivem	16	-
Dlouhodobý nehmotný majetek (Σ)	17	-
Zřizovací výdaje	18	-
Goodwill	19	-
Ostatní dlouhodobý nehmotný majetek	20	-
Dlouhodobý hmotný majetek	21	-
Pozemky a budovy pro provozní činnost	22	-
Ostatní dlouhodobý hmotný majetek	23	-
Ostatní aktiva	24	10
Pohledávky za upsaný základní kapitál	25	-
Náklady a příjmy příštích období	26	-

J&T LIFE 2030 otevřený podílový fond		
Rozvaha investiční společnosti/investičního fondu - pasiva		
Stav ke dni 31.12.2014 (údaje v tis. Kč)		
A	B	1
Pasiva celkem (Σ)	1	40 703
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	-
Závazky vůči nebankovním subjektům - splatné na požádání	6	-
Závazky vůči nebankovním subjektům - ostatní závazky	7	-
Ostatní pasiva	8	482
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	40 063
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	158

J&T LIFE 2030 otevřený podílový fond		
Výkaz zisku a ztráty investiční společnosti/investičního fondu		
Stav ke dni 31.12.2014 (údaje v tis. Kč)		
A	B	1
Výnosy z úroků a podobné výnosy (Σ)	1	-
Výnosy z úroků z dluhových cenných papírů	2	-
Výnosy z úroků z ostatních aktiv	3	-
Náklady na úroky a podobné náklady	4	-
Výnosy z akcií a podílů (Σ)	5	274
Výnosy z akcií a podílů z účastí s podst. a rozhod. vlivem	6	-
Ostatní výnosy z akcií a podílů	7	274
Výnosy z poplatků a provizí	8	-
Náklady na poplatky a provize	9	- 197
Zisk nebo ztráta z finančních operací	10	127
Ostatní provozní výnosy	11	-
Ostatní provozní náklady	12	-
Správní náklady (Σ)	13	- 5
Náklady na zaměstnance (Σ)	14	-
Mzdy a platy pracovníků	15	-
Sociální a zdravotní pojištění pracovníků	16	-
Ostatní sociální náklady	17	-
Ostatní správní náklady	18	- 5
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	199
Mimořádné výnosy	30	-
Mimořádné náklady	31	-
Zisk n. ztráta za účet. obd. z mimoř. činnosti před zdaněním	32	-
Daň z příjmů	33	- 41
Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	34	158

J&T LIFE 2030 otevřený podílový fond

Struktura investičních nástrojů v majetku investičního fondu - cenné papíry - majetkové CP v majetku fondu s podílem více než 1 % na majetku fondu

Stav ke dni 31.12.2014 (údaje v tis. Kč)

	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											
2	SPDR Gold Shares	US78463V1070	US	128	166	188	2 568	2 593	1 000	23	0,00
3	SPDR S&P 500 ETF Trust (F)	US78462F1030	US	136	170	190	3 653	4 200	895	20	0,00
4	J&T MONEY CZK OPF. J&T IS. a.s.	CZ0008473808	CZ	136	170	190	3 500	3 566	3 178 062	3 178	0,26
5	J&T FLEXIBILNÍ DOPF (F)	CZ0008472867	CZ	136	170	190	3 500	3 560	2 568 995	2 569	1,36
6	J&T BOND CZK OPF (F)	CZ0008473634	CZ	136	170	190	3 500	3 505	2 999 914	3 000	0,77
7	J&T OPPORTUNITY CZK (F)	CZ0008473576	CZ	136	170	190	2 575	2 628	1 356 746	1 357	1,58
8	iShares STOXX Europe 600 UCITS ETF	DE0002635307	DE	136	170	190	2 533	2 543	2 670	74	0,00
9	J&T KOMODITNÍ OPF (F)	CZ0008473493	CZ	136	170	190	2 594	2 217	3 461 947	3 462	3,31
10	iShares MSCI Emerging Markets ETF (	US4642872349	US	136	170	190	1 906	1 884	2 100	48	0,00
11	iShares US Property Yield UCITS ETF	IE00B1FZSF77	IE	136	170	190	1 261	1 568	2 410	55	0,01
12	iShares Core U.S. Aggregate Bond ET	US4642872265	US	136	170	190	1 395	1 559	620	14	0,00
13	Fidelity NASDAQ Composite Index Tra	US3159128087	US	136	170	190	1 271	1 506	355	8	0,01
14	iShares Euro Government Bond 10-15y	IE00B4WXJH41	IE	136	170	190	1 398	1 506	325	9	0,06
15	db x-trackers MSCI Japan EUR Hedged	LU0659580079	LU	136	170	190	1 284	1 420	2 965	82	0,02
16	FTSE EPRA Europe THEAM EASY UCITS E	LU0246033426	LU	136	170	190	1 259	1 392	270	7	0,02
17	iShares MSCI EAFE Small-Cap ETF (F)	US4642882736	US	136	170	190	1 298	1 333	1 250	29	0,00
18	SPDR Barclays Convertible Securitie	US78464A3591	US	136	170	190	1 281	1 328	1 240	28	0,00
19	iShares JP Morgan USD Emerging Mark	US4642882819	US	136	170	190	1 251	1 303	520	12	0,00
20	iShares $ High Yield Corporate Bond	IE00B4PY7Y77	IE	136	170	190	687	736	300	7	0,00

J&T LIFE 2030 otevřený podílový fond							
Struktura investičních nástrojů investičního fondu - finanční deriváty - mimoburzovní finanční deriváty							
Stav ke dni 31.12.2014 (údaje v tis. Kč)							
	pořadové číslo	Název mimoburzovního finančního derivátu	Název protistrany mimoburzovního finančního derivátu	IČO protistrany mimoburzovního finančního derivátu	Podkladové aktivum mimoburzovních finančních derivátů	Celková reálná hodnota mimoburzovního finančního derivátu	Riziko spojené s druhou smluvní stranou finančního derivátu
E	1	2	3	4	5	6	7
1							
2	1	FWD PRODEJ	KB	45317054	024	- 397	0

J&T LIFE 2030 otevřený podílový fond		
Skladba majetku investičního fondu - speciální fond pro veřejnost		
Stav ke dni 31.12.2014 (údaje v tis. Kč)		
A	B	1
Cenné papíry podle §45/2a)	1	-
Finanční deriváty podle §45/2b)	2	-
Vklady podle §45/2c)	3	-
Majetkové hodnoty podle §45/2d)	4	-
Investiční cenné papíry podle §46/1a)	5	2 593
Dluhopisy podle §46/1b)	6	-
Investiční cenné papíry podle §46/1c)	7	-
Dluhopisy podle §46/2	8	-
Cenné papíry podle §47/1	9	37 754
Cenné papíry podle §47/2	10	-
Nástroje peněžního trhu podle §48/1	11	-
Finanční deriváty podle §49/1	12	- 397
Komoditní deriváty podle §49/2	13	-
Komoditní deriváty podle §49/3	14	-
Finanční deriváty podle §49/4	15	-
Vklady podle §50	16	253
Komodity	17	-
Nemovitosti	18	-
Nemovitostní společnosti	19	-
Nástroje peněžního trhu podle §82/1	20	-
Cenné papíry podle §84/1a)	21	-
Cenné papíry podle §84/1b)	22	-
Finanční deriváty podle §85	23	-
Vklady podle §86	24	-
Jiné nástroje peněžního trhu pro speciální fond	25	-

J&T LIFE 2035 otevřený podílový fond		
Rozvaha investiční společnosti/investičního fondu - aktiva		
Stav ke dni 31.12.2014 (údaje v tis. Kč)		
A	B	1
Aktiva celkem	1	41 106
Pokladní hotovost	2	-
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami (Σ)	3	704
Pohledávky za bankami a DZ - splatné na požádání	4	704
Pohledávky za bankami a DZ - ostatní pohledávky	5	-
Pohledávky za nebankovními subjekty (Σ)	6	100
Pohledávky za nebankovními subjekty - splatné na požádání	7	-
Pohledávky za nebankovními subjekty - ostatní pohledávky	8	100
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	40 291
Akcie	13	2 801
Podílové listy	14	37 490
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	11
Pohledávky za upsaný základní kapitál	25	-
Náklady a příjmy příštích období	26	-

J&T LIFE 2035 otevřený podílový fond		
Rozvaha investiční společnosti/investičního fondu - pasiva		
Stav ke dni 31.12.2014 (údaje v tis. Kč)		
A	B	1
Pasiva celkem (Σ)	1	41 106
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	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	- 4
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	40 484
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	105

J&T LIFE 2035 otevřený podílový fond		
Výkaz zisku a ztráty investiční společnosti/investičního fondu		
Stav ke dni 31.12.2014 (údaje v tis. Kč)		
A	B	1
Výnosy z úroků a podobné výnosy (Σ)	1	-
Výnosy z úroků z dluhových cenných papírů	2	-
Výnosy z úroků z ostatních aktiv	3	-
Náklady na úroky a podobné náklady	4	-
Výnosy z akcií a podílů (Σ)	5	287
Výnosy z akcií a podílů z účastí s podst. a rozhod. vlivem	6	-
Ostatní výnosy z akcií a podílů	7	287
Výnosy z poplatků a provizí	8	-
Náklady na poplatky a provize	9	- 204
Zisk nebo ztráta z finančních operací	10	70
Ostatní provozní výnosy	11	-
Ostatní provozní náklady	12	-
Správní náklady (Σ)	13	- 5
Náklady na zaměstnance (Σ)	14	-
Mzdy a platy pracovníků	15	-
Sociální a zdravotní pojištění pracovníků	16	-
Ostatní sociální náklady	17	-
Ostatní správní náklady	18	- 5
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	148
Mimořádné výnosy	30	-
Mimořádné náklady	31	-
Zisk n. ztráta za účet. obd. z mimoř. činnosti před zdaněním	32	-
Daň z příjmů	33	- 43
Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	34	105

J&T LIFE 2035 otevřený podílový fond

Struktura investičních nástrojů v majetku investičního fondu - cenné papíry - majetkové CP v majetku fondu s podílem více než 1 % na majetku fondu

Stav ke dni 31.12.2014 (údaje v tis. Kč)

	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											
2	SPDR Gold Shares	US78463V1070	US	128	166	188	2 773	2 801	1 080	25	0,00
3	SPDR S&P 500 ETF Trust (F)	US78462F1030	US	136	170	190	3 920	4 506	960	22	0,00
4	J&T MONEY CZK OPF. J&T IS. a.s.	CZ0008473808	CZ	136	170	190	3 000	3 057	2 724 053	2 724	0,22
5	J&T FLEXIBILNÍ DOPF (F)	CZ0008472867	CZ	136	170	190	3 000	3 051	2 201 996	2 202	1,16
6	J&T BOND CZK OPF (F)	CZ0008473634	CZ	136	170	190	3 000	3 004	2 571 355	2 571	0,66
7	J&T OPPORTUNITY CZK (F)	CZ0008473576	CZ	136	170	190	2 781	2 837	1 464 958	1 465	1,71
8	iShares STOXX Europe 600 UCITS ETF	DE0002635307	DE	136	170	190	2 733	2 743	2 880	80	0,00
9	J&T KOMODITNÍ OPF (F)	CZ0008473493	CZ	136	170	190	2 799	2 392	3 735 174	3 735	3,57
10	iShares MSCI Emerging Markets ETF (	US4642872349	US	136	170	190	2 042	2 019	2 250	51	0,00
11	iShares US Property Yield UCITS ETF	IE00B1FZSF77	IE	136	170	190	1 361	1 691	2 600	59	0,01
12	Fidelity NASDAQ Composite Index Tra	US3159128087	US	136	170	190	1 378	1 633	385	9	0,02
13	db x-trackers MSCI Japan EUR Hedged	LU0659580079	LU	136	170	190	1 386	1 533	3 200	89	0,02
14	FTSE EPRA Europe THEAM EASY UCITS E	LU0246033426	LU	136	170	190	1 352	1 495	290	8	0,02
15	SPDR Barclays Convertible Securitie	US78464A3591	US	136	170	190	1 384	1 435	1 340	31	0,00
16	iShares MSCI EAFE Small-Cap ETF (F)	US4642882736	US	136	170	190	1 397	1 434	1 345	31	0,00
17	iShares JP Morgan USD Emerging Mark	US4642882819	US	136	170	190	1 347	1 403	560	13	0,00
18	iShares Core U.S. Aggregate Bond ET	US4642872265	US	136	170	190	1 204	1 345	535	12	0,00
19	iShares Euro Government Bond 10-15y	IE00B4WXJH41	IE	136	170	190	1 183	1 274	275	8	0,06
20	iShares $ High Yield Corporate Bond	IE00B4PY7Y77	IE	136	170	190	596	638	260	6	0,00

J&T LIFE 2035 otevřený podílový fond							
Struktura investičních nástrojů investičního fondu - finanční deriváty - mimoburzovní finanční deriváty							
Stav ke dni 31.12.2014 (údaje v tis. Kč)							
	pořadové číslo	Název mimoburzovního finančního derivátu	Název protistrany mimoburzovního finančního derivátu	IČO protistrany mimoburzovního finančního derivátu	Podkladové aktivum mimoburzovních finančních derivátů	Celková reálná hodnota mimoburzovního finančního derivátu	Riziko spojené s druhou smluvní stranou finančního derivátu
E	1	2	3	4	5	6	7
1							
2	1	FWD PRODEJ	KB	45317054	024	- 426	0

J&T LIFE 2035 otevřený podílový fond		
Skladba majetku investičního fondu - speciální fond pro veřejnost		
Stav ke dni 31.12.2014 (údaje v tis. Kč)		
A	B	1
Cenné papíry podle §45/2a)	1	-
Finanční deriváty podle §45/2b)	2	-
Vklady podle §45/2c)	3	-
Majetkové hodnoty podle §45/2d)	4	-
Investiční cenné papíry podle §46/1a)	5	2 801
Dluhopisy podle §46/1b)	6	-
Investiční cenné papíry podle §46/1c)	7	-
Dluhopisy podle §46/2	8	-
Cenné papíry podle §47/1	9	37 490
Cenné papíry podle §47/2	10	-
Nástroje peněžního trhu podle §48/1	11	-
Finanční deriváty podle §49/1	12	- 426
Komoditní deriváty podle §49/2	13	-
Komoditní deriváty podle §49/3	14	-
Finanční deriváty podle §49/4	15	-
Vklady podle §50	16	704
Komodity	17	-
Nemovitosti	18	-
Nemovitostní společnosti	19	-
Nástroje peněžního trhu podle §82/1	20	-
Cenné papíry podle §84/1a)	21	-
Cenné papíry podle §84/1b)	22	-
Finanční deriváty podle §85	23	-
Vklady podle §86	24	-
Jiné nástroje peněžního trhu pro speciální fond	25	-

J&T MONEY CZK otevřený podílový fond		
Rozvaha investiční společnosti/investičního fondu - aktiva		
Stav ke dni 31.12.2014 (údaje v tis. Kč)		
A	B	1
Aktiva celkem	1	1 407 647
Pokladní hotovost	2	-
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami (Σ)	3	90 008
Pohledávky za bankami a DZ - splatné na požádání	4	90 008
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	1 317 639
Dluhové cenné papíry vydané vládními institucemi	10	-
Dluhové cenné papíry vydané ostatními osobami	11	1 317 639
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 MONEY CZK otevřený podílový fond		
Rozvaha investiční společnosti/investičního fondu - pasiva		
Stav ke dni 31.12.2014 (údaje v tis. Kč)		
A	B	1
Pasiva celkem (Σ)	1	1 407 647
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	29 119
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	106 019
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	1 226 767
Oceňovací rozdíly (Σ)	25	-
Oceňovací rozdíly z majetku a závazků	26	-
Oceňovací rozdíly ze zajišťovacích derivátů	27	-
Oceňovací rozdíly z přepočtu účastí	28	-
Ostatní oceňovací rozdíly	29	-
Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	30	5 060
Zisk nebo ztráta za účetní období	31	40 682

J&T MONEY CZK otevřený podílový fond		
Výkaz zisku a ztráty investiční společnosti/investičního fondu		
Stav ke dni 31.12.2014 (údaje v tis. Kč)		
A	B	1
Výnosy z úroků a podobné výnosy (Σ)	1	46 972
Výnosy z úroků z dluhových cenných papírů	2	46 970
Výnosy z úroků z ostatních aktiv	3	2
Náklady na úroky a podobné náklady	4	-
Výnosy z akcií a podílů (Σ)	5	-
Výnosy z akcií a podílů z účastí s podst. a rozhod. vlivem	6	-
Ostatní výnosy z akcií a podílů	7	-
Výnosy z poplatků a provizí	8	-
Náklady na poplatky a provize	9	- 10 588
Zisk nebo ztráta z finančních operací	10	6 489
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	42 823
Mimořádné výnosy	30	-
Mimořádné náklady	31	-
Zisk n. ztráta za účet. obd. z mimoř. činnosti před zdaněním	32	-
Daň z příjmů	33	- 2 141
Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	34	40 682

J&T MONEY CZK otevřený podílový fond

Struktura investičních nástrojů v majetku investičního fondu - cenné papíry - dluhové CP v majetku fondu s podílem více než 1 % na majetku fondu

Stav ke dni 31.12.2014 (údaje v tis. Kč)

	Název cenného papíru	ISIN cenného papíru	Země (stát) emitenta	Vztah k legislativě	Investiční limit na majetek fondu	Investiční limit na emitenta	Celková pořizovací cena v tis.Kč	Celková reálná hodnota v tis.Kč	Počet jednotek v ks	Celková nominální hodnota v tis.Kč	Podíl na majetkových CP, vydaných jedním emitentem v %
G	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
1											
2	TMR 4.5% 17/12/2018	SK4120009606	SK	128	166	188	184 373	185 131	6 700	185 758	3,72
3	CZPI VAR 29/3/2019	CZ0003501868	CZ	128	166	188	140 544	148 770	##########	136 130	0,85
4	CEETA VAR 18/12/2017	SK4120009697	SK	128	166	188	137 344	137 538	5 000	138 625	7,35
5	JTFG 6.4% 06/02/2015	SK4120008335	NL	128	166	188	126 958	130 959	46	127 535	4,60
6	ESIN GROUP 7.50 30/9/2019	SK4120008798	SK	128	166	188	111 020	112 846	4 015	111 316	7,30
7	JTFG 5.2% 15/09/2017	CZ0000000492	NL	128	166	188	108 370	108 558	36	108 000	2,06
8	CZPI 6.05% 29/3/2016	CZ0003510646	CZ	128	166	188	60 938	63 458	6 100	61 000	0,38
9	BIG BOARD PRAHA 7% 28/11/2017	CZ0003502312	CZ	128	166	188	53 560	54 655	53 000 000	53 000	4,53
10	CEETA 6.50% 20/06/2016	SK4120009200	SK	128	166	188	47 663	48 811	1 740	48 242	2,56
11	CZPI VAR 23/3/2019	CZ0003501843	CZ	128	166	188	44 291	44 767	3 110	43 112	0,27
12	JOJ Media House 0% 21/12/2015	SK4120008244	SK	128	166	188	39 365	44 047	1 680	46 578	2,10
13	JOJ Media House JOJHOU 6.3% 15/8/20	SK4120009382	SK	128	166	188	30 683	30 913	1 100	30 498	1,38
14	Dairew a 5.40% 17/9/2015	CZ0000000419	CY	128	166	188	30 010	30 359	10	30 000	2,26
15	ABS JETS 6.50% 30/09/2016	CZ0003501769	CZ	128	166	188	27 651	28 654	9	27 000	6,00
16	Dairew a 5.8% 25/05/2015	CZ0000000385	CY	128	166	188	18 000	18 192	6	18 000	1,35
17	Smenka EPH CZK 4.9 20160429 - MOC	S_EPHC000056	CZ	132	168	188	25 000	25 208	1	25 000	2,60
18	Smenka EPI CZK 6.3 20150706 - MOC	S_EPIC000045	CZ	132	168	188	15 000	15 929	1	15 000	1,76
19	Smenka EPH CZK 4.9 20160617 - MOC	S_EPHC000066	CZ	132	168	188	15 000	15 028	1	15 000	1,56

J&T MONEY CZK otevřený podílový fond							
Struktura investičních nástrojů investičního fondu - finanční deriváty - mimoburzovní finanční deriváty							
Stav ke dni 31.12.2014 (údaje v tis. Kč)							
	pořadové číslo	Název mimoburzovního finančního derivátu	Název protistrany mimoburzovního finančního derivátu	IČO protistrany mimoburzovního finančního derivátu	Podkladové aktivum mimoburzovních finančních derivátů	Celková reálná hodnota mimoburzovního finančního derivátu	Riziko spojené s druhou smluvní stranou finančního derivátu
E	1	2	3	4	5	6	7
1							
2	1	FWD PRODEJ	KB	45317054	024	- 2 657	0
3	2	FWD PRODEJ	J&T BANKA. a.s.	47115378	024	- 505	0

J&T MONEY CZK otevřený podílový fond		
Skladba majetku investičního fondu - speciální fond pro veřejnost		
Stav ke dni 31.12.2014 (údaje v tis. Kč)		
A	B	1
Cenné papíry podle §45/2a)	1	-
Finanční deriváty podle §45/2b)	2	-
Vklady podle §45/2c)	3	-
Majetkové hodnoty podle §45/2d)	4	-
Investiční cenné papíry podle §46/1a)	5	1 193 433
Dluhopisy podle §46/1b)	6	-
Investiční cenné papíry podle §46/1c)	7	124 206
Dluhopisy podle §46/2	8	-
Cenné papíry podle §47/1	9	-
Cenné papíry podle §47/2	10	-
Nástroje peněžního trhu podle §48/1	11	-
Finanční deriváty podle §49/1	12	- 3 162
Komoditní deriváty podle §49/2	13	-
Komoditní deriváty podle §49/3	14	-
Finanční deriváty podle §49/4	15	-
Vklady podle §50	16	90 008
Komodity	17	-
Nemovitosti	18	-
Nemovitostní společnosti	19	-
Nástroje peněžního trhu podle §82/1	20	-
Cenné papíry podle §84/1a)	21	-
Cenné papíry podle §84/1b)	22	-
Finanční deriváty podle §85	23	-
Vklady podle §86	24	-
Jiné nástroje peněžního trhu pro speciální fond	25	-

J&T OPPORTUNITY CZK smíšený otevřený podílový fond		
Rozvaha investiční společnosti/investičního fondu - aktiva		
Stav ke dni 31.12.2014 (údaje v tis. Kč)		
A	B	1
Aktiva celkem	1	167 561
Pokladní hotovost	2	-
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami (Σ)	3	29 366
Pohledávky za bankami a DZ - splatné na požádání	4	29 366
Pohledávky za bankami a DZ - ostatní pohledávky	5	-
Pohledávky za nebankovními subjekty (Σ)	6	632
Pohledávky za nebankovními subjekty - splatné na požádání	7	-
Pohledávky za nebankovními subjekty - ostatní pohledávky	8	632
Dluhové cenné papíry (Σ)	9	411
Dluhové cenné papíry vydané vládními institucemi	10	-
Dluhové cenné papíry vydané ostatními osobami	11	411
Akcie, podílové listy a ostatní podíly (Σ)	12	137 152
Akcie	13	137 152
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		
Rozvaha investiční společnosti/investičního fondu - pasiva		
Stav ke dni 31.12.2014 (údaje v tis. Kč)		
A	B	1
Pasiva celkem (Σ)	1	167 561
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	192
Závazky vůči nebankovním subjektům - splatné na požádání	6	-
Závazky vůči nebankovním subjektům - ostatní závazky	7	192
Ostatní pasiva	8	2 461
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	- 101 640
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	85 684
Oceňovací rozdíly (Σ)	25	-
Oceňovací rozdíly z majetku a závazků	26	-
Oceňovací rozdíly ze zajišťovacích derivátů	27	-
Oceňovací rozdíly z přepočtu účastí	28	-
Ostatní oceňovací rozdíly	29	-
Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	30	175 694
Zisk nebo ztráta za účetní období	31	5 170

J&T OPPORTUNITY CZK smíšený otevřený podílový fond		
Výkaz zisku a ztráty investiční společnosti/investičního fondu		
Stav ke dni 31.12.2014 (údaje v tis. Kč)		
A	B	1
Výnosy z úroků a podobné výnosy (Σ)	1	1 931
Výnosy z úroků z dluhových cenných papírů	2	1 906
Výnosy z úroků z ostatních aktiv	3	25
Náklady na úroky a podobné náklady	4	- 4
Výnosy z akcií a podílů (Σ)	5	2 838
Výnosy z akcií a podílů z účastí s podst. a rozhod. vlivem	6	-
Ostatní výnosy z akcií a podílů	7	2 838
Výnosy z poplatků a provizí	8	-
Náklady na poplatky a provize	9	- 2 691
Zisk nebo ztráta z finančních operací	10	3 517
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	1
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	5 572
Mimořádné výnosy	30	-
Mimořádné náklady	31	-
Zisk n. ztráta za účet. obd. z mimoř. činnosti před zdaněním	32	-
Daň z příjmů	33	- 402
Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	34	5 170

J&T OPPORTUNITY CZK smíšený otevřený podílový fond

Struktura investičních nástrojů v majetku investičního fondu - cenné papíry - majetkové CP v majetku fondu s podílem více než 1 % na majetku fondu

Stav ke dni 31.12.2014 (údaje v tis. Kč)

	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											
2	ERSTE BANK	AT0000652011	AT	128	166	188	23 984	22 790	43 000	43	0,01
3	DAIMLER AG-REGISTERED SHARES	DE0007100000	DE	128	166	188	10 692	11 473	6 000	166	0,00
4	VOLKSWAGEN AG-PREF	DE0007664039	DE	128	166	188	9 541	10 239	2 000	55	0,00
5	Facebook Inc	US30303M1027	US	128	166	188	8 166	8 908	5 000	114	0,00
6	CEZ	CZ0005112300	CZ	128	166	188	9 016	8 865	15 000	1 500	0,00
7	BBVA	ES0113211835	ES	128	166	188	9 385	8 710	40 000	448	0,00
8	Apple Computer Inc	US0378331005	US	128	166	188	7 434	7 561	3 000	69	0,00
9	Bank of America	US0605051046	US	128	166	188	6 069	6 945	17 000	4	0,00
10	DEUTSCHE BANK AG	DE0005140008	DE	128	166	188	7 549	6 927	10 000	277	0,00
11	China Mobile Games & Entertainment	US16952T1007	CN	128	166	188	7 563	6 141	15 000	343	0,05
12	Peugeot SA	FR0000121501	FR	128	166	188	5 477	5 667	20 000	555	0,00
13	AVG Technologies NV	NL0010060661	NL	128	166	188	4 423	4 508	10 000	2	0,02
14	Lanxess AG	DE0005470405	DE	128	166	188	4 156	4 265	4 000	111	0,00
15	UNIPETROL	CZ0009091500	CZ	128	166	188	3 528	3 915	30 000	3 000	0,02
16	ArcelorMittal	LU0323134006	LU	128	166	188	4 680	3 780	15 000	416	0,00
17	Pivovary Lobkowicz Group. a.s.	CZ0005124420	CZ	128	166	188	3 213	3 490	20 000	20	0,17
18	RAIFFEISEN BANK INT	AT0000606306	AT	128	166	188	3 095	3 475	10 000	277	0,00
19	HERTZ	US42805T1051	US	128	166	188	2 324	2 847	5 000	1	0,00
20	Bank of Ireland	IE0030606259	IE	128	166	188	2 676	2 603	300 000	416	0,00
21	PIRAEUS BANK	GRS014003008	GR	128	166	188	3 255	2 018	80 000	665	0,00

J&T OPPORTUNITY CZK smíšený otevřený podílový fond							
Struktura investičních nástrojů investičního fondu - finanční deriváty - mimoburzovní finanční deriváty							
Stav ke dni 31.12.2014 (údaje v tis. Kč)							
	pořadové číslo	Název mimoburzovního finančního derivátu	Název protistrany mimoburzovního finančního derivátu	IČO protistrany mimoburzovního finančního derivátu	Podkladové aktivum mimoburzovních finančních derivátů	Celková reálná hodnota mimoburzovního finančního derivátu	Riziko spojené s druhou smluvní stranou finančního derivátu
E	1	2	3	4	5	6	7
1							
2	1	FWD PRODEJ	KB	45317054	024	- 904	0

J&T OPPORTUNITY CZK smíšený otevřený podílový fond		
Skladba majetku investičního fondu - speciální fond pro veřejnost		
Stav ke dni 31.12.2014 (údaje v tis. Kč)		
A	B	1
Cenné papíry podle §45/2a)	1	-
Finanční deriváty podle §45/2b)	2	-
Vklady podle §45/2c)	3	-
Majetkové hodnoty podle §45/2d)	4	-
Investiční cenné papíry podle §46/1a)	5	137 563
Dluhopisy podle §46/1b)	6	-
Investiční cenné papíry podle §46/1c)	7	-
Dluhopisy podle §46/2	8	-
Cenné papíry podle §47/1	9	-
Cenné papíry podle §47/2	10	-
Nástroje peněžního trhu podle §48/1	11	-
Finanční deriváty podle §49/1	12	- 904
Komoditní deriváty podle §49/2	13	-
Komoditní deriváty podle §49/3	14	-
Finanční deriváty podle §49/4	15	-
Vklady podle §50	16	29 366
Komodity	17	-
Nemovitosti	18	-
Nemovitostní společnosti	19	-
Nástroje peněžního trhu podle §82/1	20	-
Cenné papíry podle §84/1a)	21	-
Cenné papíry podle §84/1b)	22	-
Finanční deriváty podle §85	23	-
Vklady podle §86	24	-
Jiné nástroje peněžního trhu pro speciální fond	25	-

J&T OSTRAVICE ACTIVE LIFE uzavřený podílový fond		
Rozvaha investiční společnosti/investičního fondu - aktiva		
Stav ke dni 31.12.2014 (údaje v tis. Kč)		
A	B	1
Aktiva celkem	1	241 304
Pokladní hotovost	2	
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami (Σ)	3	519
Pohledávky za bankami a DZ - splatné na požádání	4	519
Pohledávky za bankami a DZ - ostatní pohledávky	5	-
Pohledávky za nebankovními subjekty (Σ)	6	3 110
Pohledávky za nebankovními subjekty - splatné na požádání	7	-
Pohledávky za nebankovními subjekty - ostatní pohledávky	8	3 110
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	87 590
Dlouhodobý nehmotný majetek (Σ)	17	-
Zřizovací výdaje	18	-
Goodwill	19	-
Ostatní dlouhodobý nehmotný majetek	20	-
Dlouhodobý hmotný majetek	21	149 974
Pozemky a budovy pro provozní činnost	22	-
Ostatní dlouhodobý hmotný majetek	23	149 974
Ostatní aktiva	24	111
Pohledávky za upsaný základní kapitál	25	-
Náklady a příjmy příštích období	26	-

J&T OSTRAVICE ACTIVE LIFE uzavřený podílový fond		
Rozvaha investiční společnosti/investičního fondu - pasiva		
Stav ke dni 31.12.2014 (údaje v tis. Kč)		
A	B	1
Pasiva celkem (Σ)	1	241 304
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	1 452
Závazky vůči nebankovním subjektům - splatné na požádání	6	-
Závazky vůči nebankovním subjektům - ostatní závazky	7	1 452
Ostatní pasiva	8	19 543
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	10 078
Oceňovací rozdíly z majetku a závazků	26	7 084
Oceňovací rozdíly ze zajišťovacích derivátů	27	-
Oceňovací rozdíly z přepočtu účastí	28	2 994
Ostatní oceňovací rozdíly	29	-
Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	30	- 9 028
Zisk nebo ztráta za účetní období	31	- 10 741

J&T OSTRAVICE ACTIVE LIFE uzavřený podílový fond		
Výkaz zisku a ztráty investiční společnosti/investičního fondu		
Stav ke dni 31.12.2014 (údaje v tis. Kč)		
A	B	1
Výnosy z úroků a podobné výnosy (Σ)	1	122
Výnosy z úroků z dluhových cenných papírů	2	-
Výnosy z úroků z ostatních aktiv	3	122
Náklady na úroky a podobné náklady	4	- 43
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	- 4 882
Zisk nebo ztráta z finančních operací	10	-
Ostatní provozní výnosy	11	400
Ostatní provozní náklady	12	-
Správní náklady (Σ)	13	- 389
Náklady na zaměstnance (Σ)	14	-
Mzdy a platy pracovníků	15	-
Sociální a zdravotní pojištění pracovníků	16	-
Ostatní sociální náklady	17	-
Ostatní správní náklady	18	- 389
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	- 4 792
Mimořádné výnosy	30	-
Mimořádné náklady	31	-
Zisk n. ztráta za účet. obd. z mimoř. činnosti před zdaněním	32	-
Daň z příjmů	33	- 5 949
Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	34	- 10 741

J&T PERSPEKTIVA smíšený otevřený podílový fond		
Rozvaha investiční společnosti/investičního fondu - aktiva		
Stav ke dni 31.12.2014 (údaje v tis. Kč)		
A	B	1
Aktiva celkem	1	1 263 486
Pokladní hotovost	2	-
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami (Σ)	3	150 892
Pohledávky za bankami a DZ - splatné na požádání	4	150 892
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	690 537
Dluhové cenné papíry vydané vládními institucemi	10	-
Dluhové cenné papíry vydané ostatními osobami	11	690 537
Akcie, podílové listy a ostatní podíly (Σ)	12	419 008
Akcie	13	419 008
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	3 049
Pohledávky za upsaný základní kapitál	25	-
Náklady a příjmy příštích období	26	-

J&T PERSPEKTIVA smíšený otevřený podílový fond		
Rozvaha investiční společnosti/investičního fondu - pasiva		
Stav ke dni 31.12.2014 (údaje v tis. Kč)		
A	B	1
Pasiva celkem (Σ)	1	1 263 486
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	9 286
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	914 061
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	190 889
Oceňovací rozdíly (Σ)	25	-
Oceňovací rozdíly z majetku a závazků	26	-
Oceňovací rozdíly ze zajišťovacích derivátů	27	-
Oceňovací rozdíly z přepočtu účastí	28	-
Ostatní oceňovací rozdíly	29	-
Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	30	143 509
Zisk nebo ztráta za účetní období	31	5 741

J&T PERSPEKTIVA smíšený otevřený podílový fond		
Výkaz zisku a ztráty investiční společnosti/investičního fondu		
Stav ke dni 31.12.2014 (údaje v tis. Kč)		
A	B	1
Výnosy z úroků a podobné výnosy (Σ)	1	36 641
Výnosy z úroků z dluhových cenných papírů	2	36 625
Výnosy z úroků z ostatních aktiv	3	16
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	- 28 066
Zisk nebo ztráta z finančních operací	10	- 2 412
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	6 043
Mimořádné výnosy	30	-
Mimořádné náklady	31	-
Zisk n. ztráta za účet. obd. z mimoř. činnosti před zdaněním	32	-
Daň z příjmů	33	- 302
Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	34	5 741

J&T PERSPEKTIVA smíšený otevřený podílový fond

Struktura investičních nástrojů v majetku investičního fondu - cenné papíry - majetkové CP v majetku fondu s podílem více než 1 % na majetku fondu

Stav ke dni 31.12.2014 (údaje v tis. Kč)

	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											
2	BHP	SK1120005105	SK	128	166	188	185 951	246 242	728 000	201 838	2,08
3	TMR	SK1120010287	SK	128	166	188	68 900	111 612	189 000	172 921	2,82
4	RMS Mezzanine	CS0008416251	CZ	128	166	188	88 021	61 154	78 402 000	78 402	7,36

J&T PERSPEKTIVA smíšený otevřený podílový fond

Struktura investičních nástrojů v majetku investičního fondu - cenné papíry - dluhové CP v majetku fondu s podílem více než 1 % na majetku fondu

Stav ke dni 31.12.2014 (údaje v tis. Kč)

	Název cenného papíru	ISIN cenného papíru	Země (stát) emitenta	Vztah k legislativě	Investiční limit na majetek fondu	Investiční limit na emitenta	Celková pořizovací cena v tis.Kč	Celková reálná hodnota v tis.Kč	Počet jednotek v ks	Celková nominální hodnota v tis.Kč	Podíl na majetkových CP, vydaných jedním emitentem v %
G	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
1											
2	ISTROKAPITAL CZ 10/16	CZ0003501694	CZ	128	166	188	187 646	203 238	14 580	202 115	5,60
3	CPI BYTY 5.8% 7/5/2021	CZ0003510703	CZ	128	166	188	150 471	154 252	150 000	150 000	5,00
4	JTFG 5.2% 15/09/2017	CZ0000000492	NL	128	166	188	121 821	120 620	40	120 000	2,29
5	JTFG 6.4% 06/02/2015	SK4120008335	NL	128	166	188	66 383	68 327	24	66 540	2,40
6	ENAPHO 7% 1/2/2021	XS0982708769	CZ	128	166	188	57 327	57 419	2 000	55 450	0,40
7	TMR 4.5% 17/12/2018	SK4120009606	SK	128	166	188	55 060	55 263	2 000	55 450	1,11
8	CEETA 6.50% 20/06/2016	SK4120009200	SK	128	166	188	13 871	14 166	505	14 001	0,74

J&T PERSPEKTIVA smíšený otevřený podílový fond

Struktura investičních nástrojů investičního fondu - finanční deriváty - mimoburzovní finanční deriváty

Stav ke dni 31.12.2014 (údaje v tis. Kč)

	pořadové číslo	Název mimoburzovního finančního derivátu	Název protistrany mimoburzovního finančního derivátu	IČO protistrany mimoburzovního finančního derivátu	Podkladové aktivum mimoburzovních finančních derivátů	Celková reálná hodnota mimoburzovního finančního derivátu	Riziko spojené s druhou smluvní stranou finančního derivátu
E	1	2	3	4	5	6	7
1							
2	1	FWD PRODEJ	KB	45317054	024	- 6 365	0

J&T PERSPEKTIVA smíšený otevřený podílový fond

Skladba majetku investičního fondu - speciální fond pro veřejnost

Stav ke dni 31.12.2014 (údaje v tis. Kč)

A	B	1
Cenné papíry podle §45/2a)	1	-
Finanční deriváty podle §45/2b)	2	-
Vklady podle §45/2c)	3	-
Majetkové hodnoty podle §45/2d)	4	-
Investiční cenné papíry podle §46/1a)	5	1 109 545
Dluhopisy podle §46/1b)	6	-
Investiční cenné papíry podle §46/1c)	7	-
Dluhopisy podle §46/2	8	-
Cenné papíry podle §47/1	9	-
Cenné papíry podle §47/2	10	-
Nástroje peněžního trhu podle §48/1	11	-
Finanční deriváty podle §49/1	12	- 6 365
Komoditní deriváty podle §49/2	13	-
Komoditní deriváty podle §49/3	14	-
Finanční deriváty podle §49/4	15	-
Vklady podle §50	16	150 892
Komodity	17	-
Nemovitosti	18	-
Nemovitostní společnosti	19	-
Nástroje peněžního trhu podle §82/1	20	-
Cenné papíry podle §84/1a)	21	-
Cenné papíry podle §84/1b)	22	-
Finanční deriváty podle §85	23	-
Vklady podle §86	24	-
Jiné nástroje peněžního trhu pro speciální fond	25	-

J&T REALITY otevřený podílový fond		
Rozvaha investiční společnosti/investičního fondu - aktiva		
Stav ke dni 31.12.2014 (údaje v tis. Kč)		
A	B	1
Aktiva celkem	1	1 406 933
Pokladní hotovost	2	-
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami (Σ)	3	13 954
Pohledávky za bankami a DZ - splatné na požádání	4	13 954
Pohledávky za bankami a DZ - ostatní pohledávky	5	-
Pohledávky za nebankovními subjekty (Σ)	6	1 324 550
Pohledávky za nebankovními subjekty - splatné na požádání	7	-
Pohledávky za nebankovními subjekty - ostatní pohledávky	8	1 324 550
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	139
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	68 290
Pohledávky za upsaný základní kapitál	25	-
Náklady a příjmy příštích období	26	-

J&T REALITY otevřený podílový fond		
Rozvaha investiční společnosti/investičního fondu - pasiva		
Stav ke dni 31.12.2014 (údaje v tis. Kč)		
A	B	1
Pasiva celkem (Σ)	1	1 406 933
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	36 639
Výnosy a výdaje příštích období	9	-
Rezervy (Σ)	10	-
Rezervy na důchody a podobné závazky	11	-
Rezervy na daně	12	-
Ostatní rezervy	13	-
Podřízené závazky	14	-
Základní kapitál	15	-
Splacený základní kapitál	16	-
Vlastní akcie	17	-
Emisní ážio	18	5 495
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	1 293 616
Oceňovací rozdíly (Σ)	25	1
Oceňovací rozdíly z majetku a závazků	26	-
Oceňovací rozdíly ze zajišťovacích derivátů	27	-
Oceňovací rozdíly z přepočtu účastí	28	1
Ostatní oceňovací rozdíly	29	-
Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	30	15 056
Zisk nebo ztráta za účetní období	31	56 126

J&T REALITY otevřený podílový fond		
Výkaz zisku a ztráty investiční společnosti/investičního fondu		
Stav ke dni 31.12.2014 (údaje v tis. Kč)		
A	B	1
Výnosy z úroků a podobné výnosy (Σ)	1	84 063
Výnosy z úroků z dluhových cenných papírů	2	-
Výnosy z úroků z ostatních aktiv	3	84 063
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	- 26 777
Zisk nebo ztráta z finančních operací	10	1 814
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	59 080
Mimořádné výnosy	30	-
Mimořádné náklady	31	-
Zisk n. ztráta za účet. obd. z mimoř. činnosti před zdaněním	32	-
Daň z příjmů	33	- 2 954
Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	34	56 126

J&T VENTURES I, uzavřený podílový fond		
Rozvaha investiční společnosti/investičního fondu - aktiva		
Stav ke dni 31.12.2014 (údaje v tis. Kč)		
A	B	1
Aktiva celkem	1	69 000
Pokladní hotovost	2	-
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami (Σ)	3	69 000
Pohledávky za bankami a DZ - splatné na požádání	4	69 000
Pohledávky za bankami a DZ - ostatní pohledávky	5	-
Pohledávky za nebankovními subjekty (Σ)	6	-
Pohledávky za nebankovními subjekty - splatné na požádání	7	-
Pohledávky za nebankovními subjekty - ostatní pohledávky	8	-
Dluhové cenné papíry (Σ)	9	-
Dluhové cenné papíry vydané vládními institucemi	10	-
Dluhové cenné papíry vydané ostatními osobami	11	-
Akcie, podílové listy a ostatní podíly (Σ)	12	-
Akcie	13	-
Podílové listy	14	-
Ostatní podíly	15	-
Účasti s podstatným a rozhodujícím vlivem	16	-
Dlouhodobý nehmotný majetek (Σ)	17	-
Zřizovací výdaje	18	-
Goodwill	19	-
Ostatní dlouhodobý nehmotný majetek	20	-
Dlouhodobý hmotný majetek	21	-
Pozemky a budovy pro provozní činnost	22	-
Ostatní dlouhodobý hmotný majetek	23	-
Ostatní aktiva	24	-
Pohledávky za upsaný základní kapitál	25	-
Náklady a příjmy příštích období	26	-

J&T VENTURES I, uzavřený podílový fond		
Rozvaha investiční společnosti/investičního fondu - pasiva		
Stav ke dni 31.12.2014 (údaje v tis. Kč)		
A	B	1
Pasiva celkem (Σ)	1	69 000
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	1 592
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	69 000
Oceňovací rozdíly (Σ)	25	-
Oceňovací rozdíly z majetku a závazků	26	-
Oceňovací rozdíly ze zajišťovacích derivátů	27	-
Oceňovací rozdíly z přepočtu účastí	28	-
Ostatní oceňovací rozdíly	29	-
Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	30	-
Zisk nebo ztráta za účetní období	31	- 1 592

J&T VENTURES I, uzavřený podílový fond		
Výkaz zisku a ztráty investiční společnosti/investičního fondu		
Stav ke dni 31.12.2014 (údaje v tis. Kč)		
A	B	1
Výnosy z úroků a podobné výnosy (Σ)	1	-
Výnosy z úroků z dluhových cenných papírů	2	-
Výnosy z úroků z ostatních aktiv	3	-
Náklady na úroky a podobné náklady	4	-
Výnosy z akcií a podílů (Σ)	5	-
Výnosy z akcií a podílů z účastí s podst. a rozhod. vlivem	6	-
Ostatní výnosy z akcií a podílů	7	-
Výnosy z poplatků a provizí	8	-
Náklady na poplatky a provize	9	- 1 587
Zisk nebo ztráta z finančních operací	10	-
Ostatní provozní výnosy	11	-
Ostatní provozní náklady	12	-
Správní náklady (Σ)	13	- 5
Náklady na zaměstnance (Σ)	14	-
Mzdy a platy pracovníků	15	-
Sociální a zdravotní pojištění pracovníků	16	-
Ostatní sociální náklady	17	-
Ostatní správní náklady	18	- 5
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	- 1 592
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	- 1 592

Roční zpráva o hospodaření, výroční zpráva investiční společnosti a výroční zprávy investičních fondů, pro které investiční společnost vykonávala činnost administrátora, za rok 2014, následuje části II, která obsahuje úplné roční závěrky investiční společnosti a investičních fondů

J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.

Roční zpráva o hospodaření, výroční zpráva investiční společnosti a investičních fondů, pro které investiční společnost vykonávala činnost administrátora, za rok 2014

Část II
Úplné roční závěrky investiční společnosti a investičních fondů

Jednotlivé fondy následují za investiční společností a jsou seřazeny v abecedním pořadí.

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 31.12.2014
za ověřované období
od 1.1.2014 do 31.12.2014

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 **FSG 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:	2014
provedena ke dni:	31.12.2014
společnosti:	J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.
právní forma:	akciová společnost
sídlo společnosti:	Pobřežní 14/297, 186 00 Praha 8
IČ:	476 72 684
zapsaná:	Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 5850

2.2 Předmět činnosti

Předmětem podnikání investiční společnosti je výkon činností podle zákona č.240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, a to:

- obhospodařování standardních fondů a srovnatelných zahraničních investičních fondů, speciálních fondů a zahraničních investičních fondů srovnatelných se speciálním fondem a fondů kvalifikovaných investorů a zahraničních fondů srovnatelných s fondem kvalifikovaných investorů,
- provádění administrace výše uvedených investičních fondů,
- obhospodařování majetku zákazníka, jehož součástí je investiční nástroj, na základě volné úvahy v rámci smluvního ujednání (portfolio management),
- provádění úschovy a správy investičních nástrojů včetně souvisejících služeb, avšak pouze ve vztahu k cenným papírům a zaknihovaným cenným papírům vydávaných investičním fondem nebo zahraničním investičním fondem,
- poskytování investičního poradenství týkajícího se investičních nástrojů.

2.3 Den vzniku společnosti

8. 3. 1993

2.4 Statutární orgán - představenstvo společnosti

Mgr. Miloslav Zábojník	předseda představenstva
Mgr. Eva Bryndová	člen představenstva
Ing. Roman Hajda	člen představenstva

2.5 Základní kapitál

20.000.000 Kč

3. Příjemce zprávy

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

4. Právní rámec činnosti auditora

- §§ 39 a 40 zákona č. 513/1991 Sb., obchodní zákoník,
- zákon č. 563/1991 Sb., o účetnictví, Mezinárodními standardy účetního výkaznictví („IFRS") ve znění schváleném Radou pro mezinárodní účetní standardy („IASB") a s interpretacemi vydanými Výborem pro interpretace mezinárodního účetního výkaznictví („IFRIC") při IASB,
- zákonem o auditorech a Komoře auditorů ČR, Mezinárodní auditorské standardy a související aplikační doložky Komory auditorů České republiky.

Zpráva nezávislého auditora

určená akcionářům a statutárnímu orgánu společnosti

J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky společnosti **J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.**, IČ: 476 72 684, sídlem Praha 8, Pobřežní 14/297, PSČ 186 00, tj. výkazu o finanční pozici k 31.12.2014, výkazu o úplném výsledku, výkazu změn vlastního kapitálu a výkazu o peněžních tocích za účetní období od 1.1.2014 do 31.12.2014 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 31.12.2014 a nákladů, výnosů a výsledku jejího hospodaření za účetní období od 1.1.2014 do 31.12.2014 v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví.

Ověřili jsme také účetní závěrku společnosti J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s. k 31.12.2013 a naše zpráva ze dne 22.4.2014 obsahovala výrok bez výhrad.

V Praze dne 20. dubna 2015

Komora auditorů ČR * FSG Finaudit, s.r.o. * číslo oprávnění 154 OLOMOUC

FSG Finaudit, s.r.o.
třída Svobody 645/2, Olomouc,
auditorské oprávnění společnosti KAČR č. 154
Ing. Jakub Šteinfeld
auditor odpovědný za vypracování
zprávy jménem společnosti,
auditorské oprávnění KAČR č. 2014

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 2015

Výkaz o finanční pozici k 31. prosinci 2014

tis. Kč	Bod přílohy	2014	2013
AKTIVA			
Pokladní hotovost a vklady u centrálních bank	13	4	1
Pohledávky za bankami a ostatními finančními institucemi	13	15 717	12 477
Finanční deriváty			
Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou proti účtům nákladů a výnosů			
Realizovatelná finanční aktiva	14	2 408	6 129
Finanční investice držené do splatnosti			
Úvěry a ostatní pohledávky za klienty	14	1 452	709
Dlouhodobý hmotný majetek	15		
Dlouhodobý nehmotný majetek	16	57	292
Splatná daňová pohledávka			
Odložená daňová pohledávka	20	608	450
Ostatní aktiva	17	114 264	118 445
Náklady a příjmy příštích období	17	848	838
Aktiva celkem		**135 358**	**139 341**

tis. Kč	Bod přílohy	2014	2013
PASIVA			
Finanční deriváty			
Závazky vůči bankám a ostatním finančním institucím			
Závazky vůči klientům			
Splatný daňový závazek	19	5 852	15 251
Odložený daňový závazek	20		119
Ostatní pasiva	18	18 517	12 433
Výdaje a výnosy příštích období			
Rezervy	18	4 293	3 323
Cizí zdroje celkem		**28 662**	**31 126**
Základní kapitál	18	20 000	20 000
Rezervní fond	18	4 000	4 000
Výsledek hospodaření minulých let a kapitálové fondy			
Oceňovací rozdíly	19	-74	509
Výsledek hospodaření běžného období	18	82 770	83 706
Vlastní kapitál celkem		**106 696**	**108 215**
Pasiva celkem		**135 358**	**139 341**

Příloha uvedená na stranách 1 až 29 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 2015

Podrozvahové položky k 31. prosinci 2014

tis. Kč	Bod přílohy	2014	2013
PODROZVAHOVÁ AKTIVA			
Hodnoty předané do úschovy, do správy a k uložení		0	0
Podrozvahová aktiva celkem		**0**	**0**

tis. Kč	Bod přílohy	2014	2013
PODROZVAHOVÁ PASIVA			
Hodnoty převzaté do úschovy, do správy a k uložení	24	8 160	8 239
Hodnoty převzaté k obhospodařování	24	9 508 175	7 462 755
Podrozvahová pasiva celkem		**9 516 335**	**7 470 994**

Příloha uvedená na stranách 1 až 29 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 2015

Výkaz o úplném výsledku za rok končící 31. prosincem 2014

tis. Kč	Bod přílohy	2014	2013
VÝSLEDEK			
Úrokové výnosy	20	64	23
Úrokové náklady			
Čisté úrokové výnosy		**64**	**23**
Výnosy z poplatků a provizí	20	147 920	141 560
Náklady na poplatky a provize	20	-17 130	-9 364
Čisté výnosy z poplatků a provizí		**130 790**	**132 196**
Výnosy z akcií a podílů			
Zisk nebo ztráta z finančních operací	21	649	300
Ostatní provozní výnosy			
Provozní výnosy		**649**	**300**
Osobní náklady	21	-16 559	-15 035
Odpisy	21	-235	-365
Ostatní provozní náklady	21	-11 384	-10 731
Provozní náklady		**-28 178**	**-26 131**
Změna v rezervách	18	-970	-2 771
Změna v opravných položkách			
Zisk před zdaněním		**102 355**	**103 617**
Daň z příjmů	19	-19 585	-19 911
Zisk za účetní období		**82 770**	**83 706**
OSTATNÍ ÚPLNÝ VÝSLEDEK PO ZDANĚNÍ			
Přecenění realizovatelných finančních aktiv	19	-92	628
Odložená daň z přecenění realizovatelných FA	19	18	-119
Ostatní úplný výsledek po zdanění celkem		-74	509
ÚPLNÝ VÝSLEDEK ZA ÚČETNÍ OBDOBÍ CELKEM		**82 696**	**84 215**

Příloha uvedená na stranách 1 až 29 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 2015

Přehled o změnách ve vlastním kapitálu za rok končící 31. prosincem 2014

tis. Kč	Základní kapitál	Rezervní fondy	Kapitálové fondy	Zisk/ztráta	Celkem
ÚPLNÝ VÝSLEDEK ZA ÚČETNÍ OBDOBÍ CELKEM					
Zůstatek k 1.1.2013	**20 000**	**4 000**	**0**	**30 821**	**54 821**
Zisk za účetní období				83 706	83 706
Dividendy				-30 778	-30 778
OSTATNÍ ÚPLNÝ VÝSLEDEK					
Přecenění realizovatelných fin. aktiv				575	575
Odložená daň				-109	-109
Zůstatek k 31.12.2013	**20 000**	**4 000**	**0**	**84 215**	**108 215**

tis. Kč	Základní kapitál	Rezervní fondy	Kapitálové fondy	Zisk/ztráta	Celkem
ÚPLNÝ VÝSLEDEK ZA ÚČETNÍ OBDOBÍ CELKEM					
Zůstatek k 1.1.2014	**20 000**	**4 000**	**0**	**84 215**	**108 215**
Zisk za účetní období				82 770	82 770
Dividendy				-83 706	-83 706
OSTATNÍ ÚPLNÝ VÝSLEDEK					
Přecenění realizovatelných fin. aktiv				-720	-720
Odložená daň				137	137
Zůstatek k 31.12.2014	**20 000**	**4 000**	**0**	**82 696**	**106 696**

Příloha uvedená na stranách 1 až 29 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 2015

Přehled o peněžních tocích za rok končící 31. prosincem 2014

tis. Kč	2014	2013
PENĚŽNÍ TOKY Z PROVOZNÍ ČINNOSTI		
Zisk před zdaněním	102 355	103 617
Úpravy o nepeněžní operace:		
Odpisy	235	365
Změna stavu opravných položek a rezerv	970	2 981
Zisk/ztráta z prodeje stálých aktiv		
Přecenění realizovatelných finančních aktiv	-720	575
Změna stavu provozních aktiv:		
Finanční aktivav oceňovaná reálnou hodnotou proti účtům nákladů a výnosů		
Realizovatelná finanční aktiva	3 721	-3 076
Úvěry a ostatní pohledávky za klienty	-743	-709
Pohledávky z provozní činnosti, dohadné účty aktivní	4 181	-86 122
Náklady a příjmy příštích období	-10	-545
Změna stavu provozních pasiv:		
Závazky z provozní činnosti, dohadné účty pasivní	6 084	608
Výdaje a výnosy příštích období		-1 004
Zaplacená daň z příjmů	-29 124	-9 596
Čistý peněžní tok z provozní činnosti	**86 949**	**7 094**
PENĚŽNÍ TOKY Z INVESTIČNÍ ČINNOSTI		
Výdaje spojené s nabytím dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku		
Příjmy z prodeje dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku		
Čistý peněžní tok z investiční činnosti	**0**	**0**
PENĚŽNÍ TOKY Z FINANČNÍ ČINNOSTI		
Vyplacené dividendy	-83 706	-30 778
Čistý peněžní tok z finanční činnosti	**-83 706**	**-30 778**
Zvýšení/snížení peněžních prostředků	**3 243**	**-23 684**
Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na počátku období	12 478	36 162
Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na konci období	15 721	12 478

Peněžní tok z provozní činnosti zahrnuje:		
Přijaté úroky	64	23
Zaplacené úroky		

Příloha uvedená na stranách 1 až 29 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. Povolení k činnosti investiční společnosti opravňuje investiční společnost přesáhnout rozhodný limit a vykonávat všechny činnosti popsané v předmětu podnikání investiční společnosti.

Předmětem podnikání investiční společnosti je výkon činností podle zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, a to:

- obhospodařování standardních fondů a srovnatelných zahraničních investičních fondů, speciálních fondů a zahraničních investičních fondů srovnatelných se speciálním fondem a fondů kvalifikovaných investorů a zahraničních fondů srovnatelných s fondem kvalifikovaných investorů,
- provádění administrace výše uvedených investičních fondů,
- obhospodařování majetku zákazníka, jehož součástí je investiční nástroj, na základě volné úvahy v rámci smluvního ujednání (portfolio management),
- provádění úschovy a správy investičních nástrojů včetně souvisejících služeb, avšak pouze ve vztahu k cenným papírům a zaknihovaným cenným papírům vydávaných investičním fondem nebo zahraničním investičním fondem,
- poskytování investičního poradenství týkajícího se investičních nástrojů

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. 163/2014 Sb. o výkonu činnosti bank, spořitelních a úvěrních 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 2014 byla stejně jako v roce 2013 ovlivněna především výše uvedenou změnou ZISIF.

Členové statutárních a dozorčích orgánů a vedoucí osoby společnosti:

Na počátku roku 2014 bylo složení orgánů společnosti následující:

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

Ke dni 31. března 2014 rezignovala na svou funkci členka představenstva Ing. Michaela Šály (členem představenstva od 7. března 2012).

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

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

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

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

Od 30. června 2014 nedošlo k žádné další změně v složení statutárních a dozorčích orgánů investiční společnosti a uvedený stav byl platný po celý zbytek roku 2014.

Na konci roku 2014 tedy bylo složení orgánů společnosti následující:

Představenstvo:

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

Dozorčí rada:

Předseda:	Mgr. Ivo Enenkl – členem od 22. června 2004, znovu zvolen dne 23. června 2014
Člen:	Štěpán Ašer, MBA - členem od 30. dubna 2010
Člen:	Ing. Igor Kováč - členem od 6. ledna 2012

Počet členů představenstva je 3 členové, za společnost je oprávněn jednat samostatně každý člen představenstva

Na vedení společnosti se dále podílí následující osoby:

- 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

Společnost na počátku roku 2014 vykonávala činnost obhospodařovatele a administrátora pro následující investiční fondy:

Fondy kolektivního investování (určené pro veřejnost) - speciální
- J&T BOND CZK smíšený otevřený podílový fond
- J&T BOND EUR smíšený otevřený podílový fond
- J&T KOMODITNÍ otevřený podílový fond
- J&T MONEY CZK otevřený podílový fond
- J&T OPPORTUNITY CZK smíšený otevřený podílový fond
- J&T OPPORTUNITY EUR smíšený otevřený podílový fond
- J&T PERSPEKTIVA smíšený otevřený podílový fond

Fondy kolektivního investování (určené pro veřejnost) - standardní
- J&T FLEXIBILNÍ dluhopisový otevřený podílový fond

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

Fondy v procesu likvidace
- EUROCOM otevřený podílový fond, J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST a. s.

Společnost na počátku roku 2014 obhospodařovala následující investiční fondy:

Obhospodařované fondy investiční společnosti 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)

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

K datu 17. února 2014 proběhla aktualizace statutů fondů kolektivního investování a klíčových informací pro investory, v rámci které byly aktualizovány údaje uvedené ve statutech fondů, které vyžadují průběžnou nebo pravidelnou aktualizaci. Předmětem všech změn byly údaje přímo vyplývající ze změn týkajících se investiční společnosti, informace o výkonnosti nebo skutečných nebo předpokládaných výsledcích hospodaření fondu kolektivního investování, které vyžadují pravidelnou aktualizaci, a jednoduché změny, které se netýkají postavení nebo zájmů podílníků fondů kolektivního investování.

Na základě konzultace s potencionálními klienty fondu se investiční společnost rozhodla zrušit fond J&T RETAIL OPPORTUNITIES otevřený podílový fond, J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a. s., k jehož vytvoření došlo na základě rozhodnutí České národní banky ze dne 26. března 2013, č.j. 2013/3726/570, ke sp. zn. Sp/2012/751/571, které nabylo právní moci dne 26. března 2013. Potencionální klienti, pro něž byl fond určen, se vzhledem k finálnímu znění ZISIF a nařízení vlády č. 243/2013 Sb. o investování investičních fondů a o technikách k jejich obhospodařování (dále jen „Nařízení vlády") rozhodli, že

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

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

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

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

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

Fondy kolektivního investování (určené pro veřejnost) – standardní:

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

Fondy kolektivního investování (určené pro veřejnost) – speciální:

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

Fondy kolektivního investování (určené pro veřejnost) – speciální:

- J&T BOND CZK smíšený otevřený podílový fond
- J&T BOND EUR smíšený otevřený podílový fond
- J&T LIFE 2025 otevřený podílový fond
- J&T LIFE 2030 otevřený podílový fond
- J&T LIFE 2035 otevřený podílový fond
- J&T MONEY CZK otevřený podílový fond
- J&T OPPORTUNITY CZK smíšený otevřený podílový fond
- J&T PERSPEKTIVA smíšený otevřený podílový fond
  Ve statutech a sděleních klíčových informací byly provedeny změny spočívající v přizpůsobení textu statutu a sdělení klíčových informací novému zákonu ZISIF a předpisům jej provádějícím nebo aktualizaci některých údajů. Investiční strategie fondů se nezměnila, byla jen nově přeformulována v souladu s nařízením vlády. Došlo ke změně názvu u některých fondů, kdy byl z názvu fondu odstraněn název investiční společnosti.

Fondy kvalifikovaných investorů:

- J&T FVE uzavřený podílový fond
- J&T HIGH YIELD MONEY MARKET CZK otevřený podílový fond
- J&T HIGH YIELD MONEY MARKET EUR otevřený podílový fond
- J&T OSTRAVICE ACTIVE LIFE uzavřený podílový fond
- J&T REALITY otevřený podílový fond
  Ve statutech a sděleních klíčových informací byly provedeny změny spočívající v přizpůsobení textu statutu a sdělení klíčových informací novému zákonu ZISIF a předpisům jej provádějícím nebo aktualizaci některých údajů. Investiční strategie fondů se zásadně nemění, je jen nově přeformulována a upravena v souladu s nařízením vlády. K mírným změnám investiční strategie došlo v případě fondů J&T HIGH YIELD CZK a J&T HIGH YIELD EUR, kde došlo k navýšení investičních limitů z 20% na 30%, a u J&T FVE a J&T REALITY. Došlo ke změně názvu některých fondů, kdy byl z názvu fondu odstraněn název investiční společnosti.

V červenci došlo i ke zrušení fondu J&T OPPORTUNITY EUR smíšený otevřený podílový fond, J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s., který byl do 25. července 2014 otevřeným podílovým fondem. K vytvoření fondu došlo na základě rozhodnutí České národní banky č.j. 2010/7765/570, ke sp. zn. Sp/2010/579/571, ze dne 1. září 2010, které nabylo právní moci dne 1. září 2010. Podílové listy nebyly přijaty k obchodování na regulovaném nebo oficiálním trhu nebo v mnohostranném obchodním systému ve smyslu zákona a byly převoditelné bez omezení, jejich identifikační kód ISIN byl CZ0008473584 pro emisi vedenou v samostatné evidenci. Cílem investiční politiky fondu bylo dosažení kapitálového růstu v dlouhodobém horizontu a to zejména prostřednictvím investic do instrumentů s vyšším investorským rizikem a výrazně vyšším potenciálem růstu s cílem dosáhnout dlouhodobě vysokého výnosu při akceptaci vyššího kombinovaného rizika domácích i světových akciových a dluhopisových trhů a s využitím dalších finančních instrumentů tuzemského i zahraničního finančního trhu, při zachování zásad kolektivního investování daných zákonem. Vzájemný poměr jednotlivých složek aktiv v podílovém fondu nebyl stanoven a byla možná vysoká koncentrace jednotlivých druhů aktiv. Referenční měnou fondu bylo EUR. V průběhu července 2014 byl uskutečněn odkup podílových listů všech zbývajících klientů fondu. Vzhledem k tomu, že po realizaci těchto odkupů nastala situace, kdy fond neměl žádné vydané podílové listy, neměl ani jednoho podílníka a neměl žádné volné prostředky na účtech. Z tohoto důvodu se dne 24. července 2014 sešlo mimořádně představenstvo společnosti a rozhodlo, že již nebude tento fond nadále nabízet a nebude vydávat žádné další podílové listy fondu, a tedy ukončí činnost tohoto

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

Na konci roku 2014 došlo k vyřešení situace u fondu EUROCOM otevřený podílový fond, který byl dlouhá léta v procesu likvidace. Rozdělení a zaslání prostředků fondu jednotlivým podílníkům v jeho případě dlouhodobě blokovala poslední nevyřešená záležitost a to blokované finanční prostředky vedené na účtu u banky Natixis Bank. V roce 2013 Městský soud v Praze ve spolupráci s investiční společností a Českou národní bankou připravil žádost o právní pomoc, ve které požádal příslušné lucemburské justiční orgány, aby vydaly příkaz ke zrušení zajištění veškerých finančních prostředků a o to, aby po uvolnění blokace byly peníze ihned převedeny na účet fondu. Tyto prostředky byly v závěru roku 2013 na žádost orgánů České republiky činných v trestním řízení sice skutečně odblokovány, ale dál s nimi nebylo možné nakládat, protože Natixis Bank nezačala s investiční společností vůbec jednat o převodu, a to i přes několik výzev investiční společnosti k převodu těchto prostředků. Do snahy přimět Natixis Bank k zaslání odblokovaných peněžních prostředků na účet podílového fondu se postupně zapojil Městský soud v Praze a Česká národní banka. Jejich prostřednictvím se přes lucemburský orgán dohledu Commission de Surveillance du Secteur Financier po roce urgencí a soustředěného tlaku podařilo v závěru roku 2014 přimět Natixis Bank k zaslání prostředků na účet fondu. Investiční společnost následně spustila proces definitivního ukončení fondu a vyplacení prostředků. Investiční společnost se v případě vrácených, nedoručitelných nebo nevyzvednutých složenek pokusí podílníky odpovídajícím způsobem vyhledat a oslovit s cílem vyplatit jim jejich podíl. Pokud společnost obdrží informace, na základě kterých bude oprávněna opětovně zaslat výplatu na oprávněnou osobu, zašle opětovně vyplácenou částku, sníženou o případné poplatky za zaslání platby. V případě, že se informace potřebné k doručení prostředků vyhledat nepodaří (např. v případě, kdy se podílník na kontaktní adrese nevyskytuje, zásilku si nevyzvedne, případně zemřel a dosud nebylo pravomocně rozhodnuto o dědictví nebo investiční společnost neobdržela informaci o dědicích apod.), je investiční společnost povinna nevyzvednuté peněžní prostředky uložit do soudní úschovy nebo v případě, kdy bude nevyplacený podíl v hodnotě menší než soudní poplatek za soudní úschovu, nevyplacený podíl propadne státu.

Dne 30. prosince 2014 investiční společnost zveřejnila nové znění Obchodních podmínek. Tato kompletní změna Obchodních podmínek byla účinná od 1. února 2015. Změny se týkaly hlavně doplnění některých článků Podmínek a upřesnění konkrétních definic, a to zejména ve spojitosti s plánovaným uzavíráním smluv s distributory. Obchodní podmínky byly také přeformulovány tak, aby byly přehlednější.

Společnost na konci roku 2014 vykonávala činnost obhospodařovatele a administrátora pro následující investiční fondy:

Fondy kolektivního investování (určené pro veřejnost) - speciální
- J&T BOND CZK smíšený otevřený podílový fond
- J&T BOND EUR smíšený otevřený podílový fond
- J&T KOMODITNÍ otevřený podílový fond
- J&T LIFE 2025 otevřený podílový fond
- J&T LIFE 2030 otevřený podílový fond
- J&T LIFE 2035 otevřený podílový fond
- J&T MONEY CZK otevřený podílový fond
- J&T OPPORTUNITY CZK smíšený otevřený podílový fond
- J&T PERSPEKTIVA smíšený otevřený podílový fond

Fondy kolektivního investování (určené pro veřejnost) - standardní
- J&T FLEXIBILNÍ dluhopisový otevřený podílový fond

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

Společnost na konci roku 2014 obhospodařovala následující investiční fondy:

Obhospodařované fondy investiční společnosti 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	2014	2013
Pokladní hotovost	4	1
Vklady u centrálních bank	-	-
Celkem	**4**	**1**

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	2014	2013
Splatné na požádání	15 717	12 477
Termínované vklady	-	-
Ostatní	-	-
Celkem	**15 717**	**12 477**

7. Finanční deriváty

Společnost nemá uzavřené žádné finanční deriváty.

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

V roce 2014 a 2013 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	2014	2013
	Reálná hodnota	Reálná hodnota
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	2 408	6 129
Dluhové cenné papíry	-	-
Celkem	**2 408**	**6 129**

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

Realizovatelná finanční aktiva

tis. Kč	2014	2013
	Reálná hodnota	Reálná hodnota
Vydané finančními institucemi	2 408	6 129
Vydané nefinančními institucemi	-	-
Celkem	**2 408**	**6 129**

Společnost vlastní podílové listy fondu J&T Credit Opportunities Fund společnosti J&T Advanced Solution SICAV p.l.c. Společnost vlastnila ještě podílové listy fondu J&T FVE uzavřený podílový fond, které v průběhu roku 2014 prodala.

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	2014	2013
Úvěry	1 452	709
Ostatní pohledávky za klienty	-	-
Celkem	**1 452**	**709**

Společnost neposkytuje úvěry klientům, výjimkou byl krátkodobý provozní úvěr fondu OSTRAVICE ACTIVE LIFE UPF ve výši 1 400 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 2013	1 543	411	1 954
Přírůstky	-	-	-
Ostatní změny	-	-	-
Úbytky	-	57	57
K 31. prosinci 2013	**1 543**	**354**	**1 897**
K 1. lednu 2014	1 543	354	1 897
Přírůstky	-	-	-
Ostatní změny	-	-	-
Úbytky	-	-	-
K 31. prosinci 2014	**1 543**	**354**	**1 897**
Oprávky a opravné položky			
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**
K 1. lednu 2014	1 543	354	1 897
Roční odpisy	-	-	-
Úbytky	-	-	-
Opravné položky	-	-	-
K 31. prosinci 2014	**1 543**	**354**	**1 897**
Zůstatková cena			
K 31. prosinci 2013	-	-	-
K 31. prosinci 2014	-	-	-

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 2013	4 296	-	125	4 421
Přírůstky	-	-	-	-
Ostatní změny	-	-	-	-
Úbytky	-	-	-	-
K 31. prosinci 2013	**4 296**	**-**	**125**	**4 421**
K 1. lednu 2014	4 296	-	125	4 421
Přírůstky	-	-	-	-
Ostatní změny	-	-	-	-
Úbytky	-	-	-	-
K 31. prosinci 2014	**4 296**	**-**	**125**	**4 421**
Oprávky a opravné položky				
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**
K 1. lednu 2014	4 065	-	64	4 129
Roční odpisy	214	-	21	235
Úbytky	-	-	-	-
Opravné položky	-	-	-	-
K 31. prosinci 2014	**4 279**	**-**	**85**	**4 364**
Zůstatková cena				
K 31. prosinci 2013	231	-	61	292
K 31. prosinci 2014	17	-	40	57

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	2014	2013
Závazky do jednoho roku	1 652	2 227
Závazky od jednoho roku do pěti let	6 194	8 907
Závazky do více než pět let	-	557
Celkem	**7 846**	**11 691**

16. Ostatní aktiva

OSTATNÍ AKTIVA

tis. Kč	2014	2013
Pohledávky v obchodním styku	-	-
Zúčtování se státním rozpočtem	-	-
Poskytnuté provozní zálohy	447	467
Dohadné účty aktivní	-	393
Ostatní pohledávky	113 817	117 585
Celkem	**114 264**	**118 445**

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	2014	2013
Náklady příštích období	848	838
Příjmy příštích období	-	-
Celkem	**848**	**838**

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	2014	2013
Závazky z obchodního styku	3 915	3 625
Zúčtování se zaměstnanci	673	724
Sociální a zdravotní pojištění	300	364
Zúčtování se státním rozpočtem	131	159
Dohadné účty pasivní	677	697
Ostatní závazky	12 821	6 864
Celkem	**18 517**	**12 433**

22. Výdaje a výnosy příštích období

Společnost nemá výdaje a výnosy příštích období.

23. Rezervy

REZERVY

tis. Kč	2014	2013
Rezerva na nevybranou dovolenou	119	170
Rezerva na bonusy	4 045	3 005
Rezerva věrnostní systém Magnus	129	148
Celkem	**4 293**	**3 323**

REZERVY

tis. Kč	bonusy	dovolená	Magnus
Zůstatek k 1.1.2014	3 005	170	148
tvorba v průběhu roku	4 045	119	115
použití v průběhu roku	3 005	170	134
Zůstatek k 31.12.2014	4 045	119	129

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

Základní kapitál

V roce 2014 a 2013 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 29. dubna 2014 vyplatila společnost J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s. jedinému akcionáři společnosti J&T BANKA, a.s. dividendu ve výši 83 706 tis. Kč z nerozděleného zisku minulých let.
Zisk roku 2014 ve výši 82 770 tis. Kč bude rozdělen na základě rozhodnutí jediného akcionáře při působnosti valné hromady v první polovině roku 2015.

Rezervní fond

Společnost má rezervní fond vytvořen v dříve 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 31.12.2014 činí přecenění realizovatelných finančních aktiv -92 tis. Kč a k němu zaúčtovaná odložená daňová pohledávka 18 tis. Kč. Výsledná hodnota -74 tis. Kč snižuje hodnotu vlastního kapitálu.

25. Daň z příjmů právnických osob

Daň z příjmů právnických osob za rok 2014 byla vypočtena v souladu s českými daňovými předpisy sazbou 19 % (2013: 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 2014 činí 19 693 tis. Kč, zaplacené zálohy na daň v roce 2014 činí 13 841 tis. Kč . Výsledkem je splatný daňový závazek ve výši 5 852 tis. Kč.

Očekávané náklady z titulu daně z příjmů jsou vypočteny následovně:

a) Splatná daň z příjmů

SPLATNÁ DAŇ Z PŘÍJMŮ

tis. Kč	2014	2013
Splatná daň z příjmů		
Zisk nebo ztráta za účetní období před zdaněním	102 355	103 617
Výnosy nepodléhající zdanění	50	328
Daňově neodčitatelné náklady	1 343	3 128
Použité ztráty z minulých let	-	-
Ostatní položky	-	-
Mezisoučet	103 648	106 417
Odečet daru	-	-
Základ daně	103 648	106 416
Daň vypočtená při použití sazby 19%	19 693	20 219
Z toho daň z mimořádných položek	-	-
Odložená daň	-140	-403
Zúčtovaní daně minulých let	32	95
Celková daňová povinnost	**19 585**	**19 911**

b) Odložený daňový závazek/pohledávka

ODLOŽENÁ DAŇ

tis. Kč	2014	2013
Odložená daňová pohledávka		
Hmotný a nehmotný majetek	-	-
Ocenění cenných papírů	18	-
Daňová ztráta z minulých let	-	-
Ostatní (účet. náklady, daňové v příštím období, rezervy)	590	450
Celkem odložená daňová pohledávka	**608**	**450**

tis. Kč	2014	2013
Odložený daňový závazek		
Hmotný a nehmotný majetek	-	-
Ocenění cenných papírů	-	119
Ostatní	-	-
Celkem odložený daňový závazek	**-**	**119**

Odložená daňová pohledávka či závazek jsou vypočteny sazbou daně z příjmů právnických osob platnou pro rok 2015, tj. 19 %
Odložená daňová pohledávka 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	2014	2013
Výnosy z úroků		
z vkladů	22	14
z úvěrů a půjček	42	9
ostatní	-	-
Celkem	64	23
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	2014	2013
Výnosy		
z obhospodařování	147 158	140 721
ze ze vstupních a výstupních poplatků	329	237
ostatní	433	602
Celkem	**147 920**	**141 560**

Náklady		
na poplatky CDCP	59	26
na bankovní poplatky	43	55
na provize obchodníkovi, ostatní provize	17 028	9 283
Celkem	**17 130**	**9 364**

28. Zisk nebo ztráta z finančních operací

ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

tis. Kč	2014	2013
Zisk/ztráta z operací s cennými papíry	571	-
Kurzové rozdíly	78	300
Celkem	**649**	**300**

29. Osobní náklady

OSOBNÍ NÁKLADY

tis. Kč	2014	2013
Osobní náklady		
Mzdy a odměny zaměstnanců	5 271	4 502
Sociální a zdravotní pojištění	1 735	1 415
Penzijní připojištění	-	-
Mzdy a odměny placené		
členům představenstva	3 715	3 451
členům dozorčí rady	210	420
ostatním členům vedení	3 298	2 984
sociální a zdravotní pojištění	2 078	2 125
penzijní připojištění	72	72
Ostatní sociální náklady	180	66
Celkem	**16 559**	**15 035**

Průměrný počet zaměstnanců:		
Zaměstnanci	13	12
Členové představenstva	3	5
Členové dozorčí rady	3	3

30. Odpisy

ODPISY

tis. Kč	2014	2013
Odpisy hmotného majetku	-	97
Odpisy nehmotného majetku	235	268
Celkem	**235**	**365**

31. Ostatní provozní náklady

OSTATNÍ PROVOZNÍ NÁKLADY

tis. Kč	2014	2013
Nájemné a s ním spojené služby	3 143	3 630
Příspěvky do Garančního fondu	91	65
Daně a poplatky	159	160
Audit, právní a daňové poradenství	1 292	823
Dary	-	-
Komunikace, databáze, poštovné	3 523	3 073
Služby IT, IS	455	398
Ostatní nakupované služby	2 221	2 176
Ostatní provozní náklady	500	406
Celkem	**11 384**	**10 731**

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

ANALÝZA ZŮSTATKŮ PENĚŽNÍCH PROSTŘEDKŮ A PENĚŽNÍCH EKVIVALENTŮ

tis. Kč	2014	2013
Pokladní hotovost	4	1
Vklady u centrálních bank	-	-
Vklady u bank	15 717	12 477
Vklady u ostatních finančních institucí	-	-
Zůstatky peněžních prostředků a penežních ekvivalentů	**15 721**	**12 478**

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 2014 a 2013 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	2014	2013
J&T BANKA, a.s.	-	- -
ATLANTIK finanční trhy, a.s.	-	-
Celkem	-	-

INFORMACE O SPŘÍZNĚNÝCH OSOBÁCH - NÁKLADY

tis. Kč	2014	2013
J&T SERVICES ČR, a.s. dříve J&T Management, a.s.	3 085	3 668
J&T BANKA, a.s.	13 731	7 130
J&T BANKA, a.s. pobočka Bratislava	789	727
J&T REAL ESTATE CZECH a.s.	2 300	2 300
Celkem	**19 905**	**13 825**

INFORMACE O SPŘÍZNĚNÝCH OSOBÁCH - POHLEDÁVKY

tis. Kč	2014	2013
J&T SERVICES ČR, a.s. dříve J&T Management, a.s.	625	687
- z toho:		
zálohy	447	467
náklady příštích období	178	220
J&T BANKA, a.s.	10 821	11 946
- z toho:		
zůstatky bankovních účtů	10 821	11 946
pohledávky z obchodního styku	-	-
Celkem	**11 446**	**12 633**

INFORMACE O SPŘÍZNĚNÝCH OSOBÁCH - ZÁVAZKY

tis. Kč	2014	2013
J&T SERVICES ČR, a.s. dříve J&T Management, a.s.	727	1 406
- z toho:		
faktury	280	939
dohadné účty pasívní	447	467
J&T BANKA, a.s.	14 706	7 565
- z toho:		
faktury	2 750	1 749
ostatní závazky	11 956	5 816
J&T BANKA, a.s. pobočka Bratislava	725	691
J&T REAL ESTATE CZECH a.s.	696	696
Celkem	**16 854**	**10 358**

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 2014 a 2013 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	2014	2013
Hodnoty převzaté do úschovy, do správy a k uložení	-	-
Nominální hodnota nevyměněných podílových listů	8 160	8 239
Celkem v úschově	**8 160**	**8 239**

Společnost je administrátorem podílových fondů v souladu se zákonem. 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	2014	2013
Dluhopisy	2 195 535	2 961 736
Akcie, podílové listy	4 949 626	2 498 336
Ostatní	2 363 014	2 002 683
Celkem v obhospodařování	**9 508 175**	**7 462 755**

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 2014	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
Pokladní hotovost	4	-	-	-	-	**4**
Státní dluhopisy	-	-	-	-	-	**-**
Pohledávky za bankami	15 717	-	-	-	-	**15 717**
Pohledávky za nebankovními subjekty	-	1 452	-	-	-	**1 452**
Dluhové cenné papíry	-	-	-	-	-	**-**
Akcie, podílové listy a podíly	-	-	-	-	2 408	**2 408**
Účasti s podstatným vlivem	-	-	-	-	-	**-**
Účasti s rozhodujícím vlivem	-	-	-	-	-	**-**
Ostatní aktiva	114 264	608	-	-	-	**114 872**
Náklady a příjmy příštích období	848	-	-	-	-	**848**
Celkem	**130 833**	**2 060**	**-**	**-**	**2 408**	**135 301**
Závazky vůči bankám	-	-	-	-	-	**-**
Závazky vůči klientům	-	-	-	-	-	**-**
Závazky z dluhových cenných papírů	-	-	-	-	-	**-**
Ostatní pasiva	18 517	10 145	-	-	-	**28 662**
Výnosy a výdaje příštích období	-	-	-	-	-	**-**
Podřízené závazky	-	-	-	-	-	**-**
Celkem	**18 517**	**10 145**	**-**	**-**	**-**	**28 662**
Gap	**112 316**	**-8 085**	**-**	**-**	**2 408**	**106 639**
Kumulativní Gap	**112 316**	**104 231**	**104 231**	**104 231**	**106 639**	**-**

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**	**-**

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

42. Úrokové riziko

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

ÚROKOVÉ RIZIKO
Úroková citlivost aktiva závazku společnosti (v tis. Kč)

k 31.prosinci 2014	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
Pokladní hotovost	4	-	-	-	-	**4**
Státní dluhopisy	-	-	-	-	-	-
Pohledávky za bankami	15 717	-	-	-	-	**15 717**
Pohledávky za nebankovními subjekty	-	1 452	-	-	-	**1 452**
Dluhové cenné papíry	-	-	-	-	-	-
Ostatní úrokově citlivá aktiva	-	-	-	-	-	-
Celkem	**15 721**	**1 452**	-	-	-	**17 173**
Závazky vůči bankám	-	-	-	-	-	-
Závazky vůči klientům	-	-	-	-	-	-
Závazky z dluhových cenných papírů	-	-	-	-	-	-
Ostatní úrokově citlivá pasiva	-	-	-	-	-	-
Podřízené závazky	-	-	-	-	-	-
Celkem	-	-	-	-	-	-
Gap	**15 721**	**1 452**	-	-	-	**17 173**
Kumulativní Gap	**15 721**	**17 173**	**17 173**	**17 173**	**17 173**	-

ÚROKOVÉ RIZIKO
Úroková citlivost 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	-	-	-	-	-	-
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**	-

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 2014	EUR	USD	CHF	CZK	Ostatní	Celkem
Pokladní hotovost	-	-	-	4	-	**4**
Státní dluhopisy	-	-	-	-	-	**-**
Pohledávky za bankami	7 218	13	-	8 486	-	**15 717**
Pohledávky za nebankovními subjekty	-	-	-	1 452	-	**1 452**
Dluhové cenné papíry	-	-	-	-	-	**-**
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	-	-	-	2 408	-	**2 408**
Účasti s podstatným vlivem	-	-	-	-	-	**-**
Účasti s rozhodujícím vlivem	-	-	-	-	-	**-**
Ostatní aktiva	1	-	-	114 871	-	**114 872**
Náklady a príjmy príštích období	-	-	-	848	-	**848**
Celkem	**7 219**	**13**	**-**	**128 069**	**-**	**135 301**
Závazky vuci bankám	-	-	-	-	-	**-**
Závazky vuci klientum	-	-	-	-	-	**-**
Závazky z dluhových cenných papíru	-	-	-	-	-	**-**
Ostatní pasiva	990	-	-	27 672	-	**28 662**
Výnosy a výdaje príštích období	-	-	-	-	-	**-**
Podrízené závazky	-	-	-	-	-	**-**
Celkem	**990**	**-**	**-**	**27 672**	**-**	**28 662**
Gap	**6 229**	**13**	**-**	**100 397**	**-**	**106 639**
Kumulativní Gap	**6 229**	**6 242**	**6 242**	**106 639**	**106 639**	**-**

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 príjmy príštích 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 príštích 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**	**-**

44. Kapitálová přiměřenost

Informace o podmínkách a hlavních charakteristikách kapitálu a jeho složek	
Souhrná výše původního kapitálu (tier 1)	**23 943**
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	57
Souhrná výše dodatkového kapitálu (tier 2)	
Souhrná výše kapitálu na krytí tržních rizik (tier 3)	
Souhrná výše odečitatelných položek	**74**
Souhrná výše kapitálu po zohlednění odčitatelných položek a stanovených limitů pro dodatkový kapitál	**23 869**

Údaje o kapitálových požadavcích	
Souhrná výše kapitálových požadavků	**10 521**
Výše jednotlivých kapitálových požadavků:	
k úvěrovému riziku	10 021
k vypořádacímu riziku	-
k pozičnímu , měnovému a komoditnímu riziku	499
k operačnímu riziku	-
k riziku angažovanosti obchodního portfólia	-
k ostatní nástrojům obchodního portfolia	-
Kapitálové požadavky na základě režijních nákladů	**6 517**
Kapitálová přiměřenost (v %)	**18,15**

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 2014 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 2015

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 BOND CZK smíšený otevřený podílový fond

o ověření řádné účetní závěrky
k rozvahovému dni 31.12.2014
za ověřované období
od 1.1.2014 do 31.12.2014

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 **FSG 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:	2014
provedena ke dni:	31.12.2014
název podílového fondu:	J&T BOND CZK smíšený otevřený podílový fond

2.2 Den zahájení vydávání podílových listů fondu

1.12.2011

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	člen představenstva
Ing. Roman Hajda	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

- 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

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky podílového fondu **J&T BOND CZK smíšený otevřený podílový fond,** tj. rozvahy k rozvahovému dni 31.12.2014, výkazu zisku a ztráty a přehledu o změnách vlastního kapitálu za účetní období od 1.1.2014 do 31.12.2014 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 k 31.12.2014 a nákladů, výnosů a výsledku jeho hospodaření za účetní období od 1.1.2014 do 31.12.2014 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 **31.12.2013** a naše zpráva ze dne **26.3.2014** obsahovala výrok bez výhrad.

V Praze dne 27. března 2015

Komora auditorů ČR * FSG Finaudit, s.r.o. * OLOMOUC * KA ČR číslo oprávnění 154

FSG Finaudit, s.r.o.
třída Svobody 645/2, Olomouc,
auditorské oprávnění společnosti KAČR č. 154
Ing. Jakub Šteinfeld
auditor odpovědný za vypracování
zprávy jménem společnosti,
auditorské oprávnění KAČR č. 2014

Obchodní firma: **J&T BOND CZK smíšený 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: 7.1.2015

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

ROZVAHA

k 31. 12. 2014

(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	13 256	0	13 256	19 824
a)	splatné na požádání	006	13 256	0	13 256	19 824
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	444 519	0	444 519	343 829
a)	vydané vládními institucemi	012			0	0
b)	vydané ostatními osobami	013	444 519		444 519	343 829
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	
10.	Dlouhodobý hmotný majetek	021			0	
	z toho pozemky a budovy pro provozní činnost	022			0	
11.	Ostatní aktiva	023		0	0	592
12.	Pohledávky za upsaný základní kapitál	024			0	
13.	Náklady a příjmy příštích období	025			0	
	A K T I V A C E L K E M	**026**	**457 775**	**0**	**457 775**	**364 245**

PASIVA

označ. a	Položka b	řád. c	Stav v běžném účetním období 5	Stav v minulém účetním období 6
1.	Závazky vůči bankám, družstevním záložnám	027	0	0
a)	splatné na požádání	028		
b)	ostatní závazky	029		
2.	Závazky vůči nebankovním subjektům	030	0	0
a)	splatné na požádání	031		
b)	ostatní závazky	032		
3.	Závazky z dluhových cenných papírů	033	0	0
a)	emitované dluhové cenné papíry	034		
b)	ostatní závazky z dluhových cenných papírů	035		
4.	Ostatní pasiva	036	4 233	4 720
5.	Výnosy a výdaje příštích období	037		
6.	Rezervy	038	0	0
a)	na důchody a podobné závazky	039		
b)	na daně	040		
c)	ostatní	041		
7.	Podřízené závazky	042		
8.	Základní kapitál	043	0	0
	z toho splacený základní kapitál	044		
9.	Emisní ažio	045	31 805	21 262
10.	Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku	046	0	0
a)	povinné rezervní fondy a rizikové fondy	047		
b)	ostatní rezervní fondy	048		
c)	ostatní fondy ze zisku	049		
11.	Rezervní fond na nové ocenění	050		
12.	Kapitálové fondy	051	388 231	317 563
13.	Oceňovací rozdíly	052	0	0
a)	z majetku a závazků	053		
b)	ze zajišťovacích derivátů	054		
c)	z přepočtu účastí	055		
14.	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	056	20 700	7 486
15.	Zisk nebo ztráta za účetní období	057	12 806	13 214
	P A S I V A C E L K E M	**058**	**457 775**	**364 245**

Obchodní firma: **J&T BOND CZK smíšený 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: 7.1.2015
Ministerstvo financí České republiky, vyhláška č. 501/2002 Sb.ze dne 6. listopadu 2002

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁT

k 31. 12. 2014

(v celých tisících Kč)

označ. a	Položka b	řád. c	Stav v běžném účetním období 1	Stav v minulém účetním období 2
1.	Výnosy z úroků a podobné výnosy	001	26 455	20 067
	z toho: úroky z dluhových cenných papírů	002	26 435	20 053
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	5 265	3 643
6.	Zisk nebo ztráta z finančních operací	011	-7 670	-2 475
7.	Ostatní provozní výnosy	012		
8.	Ostatní provozní náklady	013		
9.	Správní náklady	014	40	40
a)	náklady na zaměstnance	015		
	z toho: aa) mzdy a platy	016		
	z toho: ab) sociální a zdravotní pojištění	017		
b)	ostatní správní náklady	018	40	40
10.	Rozpuštění rezerv a opravných položek k dlouhodobému hmotnému a nehmotnému majetku	019		
11.	Odpisy, tvorba a použití rezerv a opravných položek k dlouhodobému hmotnému a nehmotnému majetku	020		
12.	Rozpuštění opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám, výnosy z dříve odepsaných pohledávek	021		
13.	Odpisy, tvorba a použití opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám	022		
14.	Rozpuštění opravných položek k účastem s rozhodujícím a podstatným vlivem	023		
15.	Ztráty z převodu účastí s rozhodujícím a podstatným vlivem, tvorba a použití opravných položek k účastem s rozhodujícím a podstatným vlivem	024		
16.	Rozpuštění ostatních rezerv	025		
17.	Tvorba a použití ostatních rezerv	026		
18.	Podíl na ziscích nebo ztrátách účastí s rozhodujícím nebo podstatným vlivem	027		
19.	**Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním**	**028**	**13 480**	**13 909**
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 příjmů	032	674	695
24.	**Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění**	**033**	**12 806**	**13 214**

Obchodní firma: **J&T BOND CZK smíšený 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: 7.1.2015
Ministerstvo financí České republiky, vyhláška č. 501/2002 Sb.ze dne 6. listopadu 2002

PODROZVAHA

k 31. 12. 2014

(v celých tisících Kč)

označ. a	Položka b	řád. c	Stav v běžném účetním období 7	Stav v minulém účetním období 8
1.	Poskytnutné přísliby a záruky	001		
2.	Poskytnuté zástavy	002		
3.	Pohledávky ze spotových operací	003		
4.	Pohledávky z pevných termínových operací	004	282 143	233 601
a)	s úrokovými nástroji	005		
b)	s měnovými nástroji	006	282 143	233 601
c)	s akciovými nástroji	007		
5.	Pohledávky z opcí	008	0	0
a)	na úrokové nástroje	009		
b)	na měnové nástroje	010		
c)	na akciové nástoje	011		
6.	Odepsané pohledávky	012		
7.	Hodnoty předané do úschovy, do správy a k uložení	013		
8.	Hodnoty předané k obhospodařování	014		
9.	Přijaté přísliby a záruky	015		
10.	Přijaté zástavy a zajištění	016	0	0
a)	nemovité zástavy	017		
b)	kolaterály - cenné papíry	018		
c)	ostatní zástavy	019		
11.	Závazky ze spotových operací	020		
12.	Závazky z pevných termínových operací	021	282 795	233 791
a)	s úrokovými nástroji	022		
b)	s měnovými nástroji	023	282 795	233 791
c)	s akciovými nástroji	024		
13.	Závazky z opcí	025	0	0
a)	na úrokové nástroje	026		
b)	na měnové nástroje	027		
c)	na akciové nástoje	028		
14.	Hodnoty převzaté do úschovy, do správy a k uložení	029		
15.	Hodnoty převzaté k obhospodařování	030		

Obchodní firma: **J&T BOND CZK smíšený 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: 7.1.2015

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

PŘEHLED O ZMĚNÁCH VE VLASTNÍM KAPITÁLU

k 31. 12. 2014

(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. 2013**	**001**	**0**	**0**	**3 680**	**232**	**137 515**	**0**	**7 254**	**148 681**
	Změny účetních metod	002								0
	Opravy zásadních chyb	003								0
	Kurzové rozdíly a rozdíly z přecenění nezahrnuté do HV	004								0
	Čistý zisk/ztráta za účetní období	005							13 214	13 214
	Podíly na zisku	006								0
	Hospodářský výsledek ve schvalovacím řízení	007				7 254			-7 254	0
	Použití fondů	008								0
	Emise akcií	009								0
	Snížení základního kapitálu	010								0
	Nákupy vlastních akcií	011								0
	Ostatní změny	012			17 582		180 048			197 630
	Zůstatek k 31. 12. 2013	**013**	**0**	**0**	**21 262**	**7 486**	**317 563**	**0**	**13 214**	**359 525**
2.	**Zůstatek k 1. 1. 2014**	**014**	**0**	**0**	**21 262**	**7 486**	**317 563**	**0**	**13 214**	**359 525**
	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							12 806	12 806
	Podíly na zisku	019								0
	Hospodářský výsledek ve schvalovacím řízení	020				13 214			-13 214	0
	Použití fondů	021								0
	Emise akcií	022								0
	Snížení základního kapitálu	023								0
	Nákupy vlastních akcií	024								0
	Ostatní změny	025			10 543		70 668			81 211
	Zůstatek k 31. 12. 2014	**026**	**0**	**0**	**31 805**	**20 700**	**388 231**	**0**	**12 806**	**453 542**

1. POPIS SPOLEČNOSTI

J&T BOND CZK smíšený otevřený podílový fond (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. Aktuální znění statutu fondu bylo schváleno představenstvem investiční společnosti dne 22. července 2014 a nabylo účinnosti dne 22. července 2014. Údaje uvedené ve statutu, které vyžadují průběžnou nebo pravidelnou aktualizaci, budou aktualizovány v únoru 2015.

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, ve znění p. p., 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_20140722_A20140722.

(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 nákladů a odečtením výnosů, které nepodléhají dani z příjmu, který je dále upraven o slevy na dani a případné zápočty.

Odložená daň vychází z veškerých dočasných rozdílů mezi účetní a daňovou hodnotou aktiv a závazků s použitím očekávané daňové sazby platné pro následující období. O odložené daňové pohledávce se účtuje pouze v případě, kdy neexistuje pochybnost o jejím dalším uplatnění v následujících účetních obdobích.

(h) Položky z jiného účetního období a změny účetních metod

Položky z jiného účetního období, než kam daňové a účetně patří, a změny účetních metod jsou účtovány jako výnosy nebo náklady ve výkazu zisku a ztráty v běžném účetním období.

4. ZMĚNY ÚČETNÍCH METOD

Ve sledovaném období 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	2014	2013
Ostatní finanční výnosy	0	0
Celkem	**0**	**0**
Poplatky obhospodařovateli	4 203	2 917
Poplatky depozitáři	756	518
Ostatní finanční náklady	306	208
Celkem	**5 265**	**3 643**

6. ČISTÝ ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

tis. Kč	2014	2013
Zisk/ztráta z operací s cennými papíry	-11 912	-2 517
Kurzové rozdíly	4 242	42
Celkem	**-7 670**	**-2 475**

7. OSTATNÍ PROVOZNÍ VÝNOSY A NÁKLADY

OSTATNÍ PROVOZNÍ VÝNOSY A NÁKLADY		
tis. Kč	2014	2013
Ostatní provozní výnosy	0	0
Celkem	**0**	**0**
Ostatní provozní náklady	0	0
Celkem	**0**	**0**

8. SPRÁVNÍ NÁKLADY

SPRÁVNÍ NÁKLADY		
tis. Kč	2014	2013
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)		
	2014	2013
Akcie, PL a ostatní podíly k obchodování	0	0
Dluhové cenné papíry k obchodování	444 519	343 829
Celkem	**444 519**	**343 829**

(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				
	2014		2013	
	Tržní cena	Účetní hodnota	Tržní cena	Účetní hodnota
Kótované na burze v CR	77 836	77 836	52 439	52 439
Kótované na jiném trhu CP	108 581	108 581	86 752	86 752
Nekótované	0	0	0	0
Celkem	**186 417**	**186 417**	**139 191**	**139 191**

(b2) Analýza akcií, podílových listů, dluhových cenných papírů a ostatních podílů určených k obchodování (v tis. Kč)				
Vydané nefinančními institucemi				
	2014		2013	
	Tržní cena	Účetní hodnota	Tržní cena	Účetní hodnota
Kótované na burze v CR	47 436	47 436	56 303	56 303
Kótované na jiném trhu CP	173 886	173 886	114 834	114 834
Nekótované	36 780	36 780	33 501	33 501
Celkem	**258 102**	**258 102**	**204 638**	**204 638**
CELKEM (b1) a (b2)	**444 519**	**444 519**	**343 829**	**343 829**

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	2014	2013
Běžné účty	13 256	19 824
Termínované vklady	0	0
Nároky na úrok	0	0
Celkem	**13 256**	**19 824**

15. POHLEDÁVKY ZA NEBANKOVNÍMI SUBJEKTY

POHLEDÁVKY ZA NEBANKOVNÍMI SUBJEKTY		
tis. Kč	2014	2013
Splatné na požádání	0	0
Ostatní pohledávky	0	0
Celkem	**0**	**0**

16. OSTATNÍ AKTIVA

OSTATNÍ AKTIVA		
tis. Kč	2014	2013
Pohledávky z obchodování s cennými papíry	0	592
Opravná položka k pohledávkám	0	0
Poskytnuté provozní zálohy	0	0
Ostatní pohledávky	0	0
Celkem	**0**	**592**

17. OSTATNÍ PASIVA

OSTATNÍ PASIVA		
tis. Kč	2014	2013
Závazky z obchodování s cennými papíry	652	783
Zúčtování se státním rozpočtem	135	446
Dohadné účty pasivní	131	105
Ostatní závazky	3 315	3 386
Celkem	**4 233**	**4 720**

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	2014	2013
Zákonný zisk/ztráta	12 806	13 214
Ostatní nerozdělený zisk	0	0
Emisní ážio	31 805	21 262
Kapitálové fondy - nerozdělený zisk/neuhrazená ztráta z předchozích období	20 700	7 486
Kapitálové fondy - jmenovitá hodnota vydaných PL	388 231	317 563

20. DAŇ Z PŘÍJMŮ A ODLOŽENÝ DAŇOVÝ ZÁVAZEK/POHLEDÁVKA

DAŇ Z PŘÍJMŮ A ODLOŽENÝ DAŇOVÝ ZÁVAZEK/POHLEDÁVKA		
tis. Kč	2014	2013
Splatná daň z příjmů		
Zisk nebo ztráta za účetní období před zdaněním	13 480	13 909
Výnosy nepodléhající zdanění	0	0
Daňově neodčitatelné náklady	0	0
Použité ztráty z minulých let	0	0
Ostatní položky	0	0
Základ daně	13 480	13 909
Daň vypočtená při použití sazby 5%	674	695
Samostatný základ daně – zahraniční dividendy	0	0
Daň ze zahraniční dividend	0	0
Zápočet daně zaplacené v zahraničí	0	0
Daňová povinnost ze samostatného základu daně	0	0
CELKOVÁ DAŇOVÁ POVINNOST	**12 806**	**695**
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 je vystaven pouze běžnému riziku, které vyplývá z držení investičních nástrojů, kromě běžného úvěrového rizika spojeného s držením dluhopisů není vystaven dalšímu významnému úrokovému a vzhledem k zajišťování měnové pozice ani významnému měnovému riziku. Rizika jsou řízena v souladu s vnitřními předpisy investiční společnosti a v souladu s investiční strategií fondu stanovenou statutem fondu, kde jsou podrobně popsána rizika spojená s investiční strategií 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. Strategií fondu je investovat do produktů, nesoucí vyšší výnos, i když představuje vyšší tržní riziko. Strategie fondu je 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.

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	10 200 000	282 795 000,00	282 143 476,86	282 149 340,00	30.1.2015	CZK
Celkem		**10 200 000**	**282 795 000,00**	**282 143 476,86**	**282 149 340,00**		

(C) Akciové riziko

Akciové riziko je riziko pohybu ceny akciových nástrojů držených v portfoliu fondu. Hlavním zdrojem tohoto rizika je obchodování s akciovými nástroji a s nástroji nesoucími riziko akcií. Podíl aktiv v takových 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 2014	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	13 256	0	0	0	0	**13 256**
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	0	0	0	0	**0**
Dluhové cenné papíry	81 774	18 207	267 681	76 857	0	**444 519**
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	**95 030**	**18 207**	**267 681**	**76 857**	**0**	**457 775**
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	4 098	135	0	0	0	**4 233**
Výnosy a výdaje příštích období	0	0	0	0	0	**0**
Podřízené závazky	0	0	0	0	0	**0**
Celkem	**4 098**	**135**	**0**	**0**	**0**	**4 233**
Gap	90 932	18 072	267 681	76 857	0	**453 542**
Kumulativní Gap	90 932	109 004	376 685	453 542	453 542	-

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	-

(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 2014	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	13 256	0	0	0	0	**13 256**
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	0	0	0	0	**0**
Dluhové cenné papíry	81 774	18 207	267 681	76 857	0	**444 519**
Ostatní úrokové citlivá aktiva	0	0	0	0	0	**0**
Celkem	**95 030**	**18 207**	**267 681**	**76 857**	**0**	**457 775**
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	95 030	18 207	267 681	76 857	0	**457 775**
Kumulativní Gap	95 030	113 237	380 918	457 775	457 775	-

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	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	-

(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 2014	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	1 618	26	0	11 612	0	**13 256**
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	0	0	0	0	**0**
Dluhové cenné papíry	291 383	12 595	0	140 541	0	**444 519**
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	0	0	0	**0**
Úcasti s podstatným vlivem	0	0	0	0	0	**0**
Úcasti s rozhodujícím vlivem	0	0	0	0	0	**0**
Ostatní aktiva	0	0	0	0	0	**0**
Náklady a príjmy príštích období	0	0	0	0	0	**0**
Celkem	**293 001**	**12 621**	**0**	**152 153**	**0**	**457 775**
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	4 233	0	**4 233**
Výnosy a výdaje príštích období	0	0	0	0	0	**0**
Podrízené závazky	0	0	0	0	0	**0**
Celkem	**0**	**0**	**0**	**4 233**	**0**	**4 233**
Gap	293 001	12 621	0	147 920	0	**453 542**
Kumulativní Gap	293 001	305 622	305 622	453 542	453 542	-

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**
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	592	0	**592**
Náklady a príjmy príštích 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 príštích 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	-

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
7. ledna 2015	Mgr. Miloslav Zábojník

FSG FINAUDIT

Zpráva nezávislého auditora

určená podílníkům a statutárnímu orgánu obhospodařovatele podílového fondu

J&T BOND EUR smíšený otevřený podílový fond

o ověření řádné účetní závěrky
k rozvahovému dni 31.12.2014
za ověřované období
od 1.1.2014 do 31.12.2014

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 **FSG 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:	2014
provedena ke dni:	31.12.2014
název podílového fondu:	J&T BOND EUR smíšený otevřený podílový fond

2.2 Den zahájení vydávání podílových listů fondu

1.12.2011

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	člen představenstva
Ing. Roman Hajda	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

- 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

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky podílového fondu **J&T BOND EUR smíšený otevřený podílový fond,** tj. rozvahy k rozvahovému dni 31.12.2014, výkazu zisku a ztráty a přehledu o změnách vlastního kapitálu za účetní období od 1.1.2014 do 31.12.2014 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 k 31.12.2014 a nákladů, výnosů a výsledku jeho hospodaření za účetní období od 1.1.2014 do 31.12.2014 v souladu s českými účetními předpisy.

Ověřili jsme také účetní závěrku podílového fondu **J&T BOND EUR otevřený podílový fond, J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.** k **31.12.2013** a naše zpráva ze dne **26.3.2014** obsahovala výrok bez výhrad.

V Praze dne 27. března 2015

Komora auditorů ČR 3 KA ČR číslo oprávnění 154 FSG Finaudit, s.r.o. OLOMOUC

FSG Finaudit, s.r.o.
třída Svobody 645/2, Olomouc,
auditorské oprávnění společnosti KAČR č. 154
Ing. Jakub Šteinfeld
auditor odpovědný za vypracování
zprávy jménem společnosti,
auditorské oprávnění KAČR č. 2014

Obchodní firma: **J&T BOND EUR smíšený 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: 7.1.2015

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

ROZVAHA

k 31. 12. 2014

(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
b)	ostatní	004			0	0
3.	Pohledávky za bankami, za družstevními záložnami	005	4 743	0	4 743	2 574
a)	splatné na požádání	006	4 743		4 743	2 574
b)	ostatní pohledávky	007			0	
4.	Pohledávky za nebankovními subjekty	008	0	0	0	0
a)	splatné na požádání	009			0	
b)	ostatní pohledávky	010			0	0
5.	Dluhové cenné papíry	011	85 054	0	85 054	74 526
a)	vydané vládními institucemi	012			0	0
b)	vydané ostatními osobami	013	85 054		85 054	74 526
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	
b)	z toho goodwill	020			0	
10.	Dlouhodobý hmotný majetek	021			0	
	z toho pozemky a budovy pro provozní činnost	022			0	
11.	Ostatní aktiva	023	74		74	238
12.	Pohledávky za upsaný základní kapitál	024			0	
13.	Náklady a příjmy příštích období	025			0	
	A K T I V A C E L K E M	**026**	**89 871**	**0**	**89 871**	**77 338**

PASIVA

označ. a	Položka b	řád. c	Stav v běžném účetním období 5	Stav v minulém účetním období 6
1.	Závazky vůči bankám, družstevním záložnám	027	0	0
a)	splatné na požádání	028		
b)	ostatní závazky	029		
2.	Závazky vůči nebankovním subjektům	030	0	0
a)	splatné na požádání	031		
b)	ostatní závazky	032		
3.	Závazky z dluhových cenných papírů	033	0	0
a)	emitované dluhové cenné papíry	034		
b)	ostatní závazky z dluhových cenných papírů	035		
4.	Ostatní pasiva	036	2 291	650
5.	Výnosy a výdaje příštích období	037		
6.	Rezervy	038	0	0
a)	na důchody a podobné závazky	039		
b)	na daně	040		
c)	ostatní	041		
7.	Podřízené závazky	042		
8.	Základní kapitál	043	0	0
	z toho splacený základní kapitál	044		
9.	Emisní ažio	045	544	-373
10.	Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku	046	0	0
a)	povinné rezervní fondy a rizikové fondy	047		
b)	ostatní rezervní fondy	048		
c)	ostatní fondy ze zisku	049		
11.	Rezervní fond na nové ocenění	050		
12.	Kapitálové fondy	051	73 873	67 739
13.	Oceňovací rozdíly	052	0	0
a)	z majetku a závazků	053		
b)	ze zajišťovacích derivátů	054		
c)	z přepočtu účastí	055		
14.	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	056	9 322	4 548
15.	Zisk nebo ztráta za účetní období	057	3 841	4 774
	P A S I V A C E L K E M	**058**	**89 871**	**77 338**

Obchodní firma: **J&T BOND EUR smíšený 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: 7.1.2015
Ministerstvo financí České republiky, vyhláška č. 501/2002 Sb.ze dne 6. listopadu 2002

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁT

k 31. 12. 2014

(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	5 187	5 773
	z toho: úroky z dluhových cenných papírů	002	5 186	5 772
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	1 041	1 057
6.	Zisk nebo ztráta z finančních operací	011	-93	319
7.	Ostatní provozní výnosy	012		
8.	Ostatní provozní náklady	013		
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.	Rozpuštění opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám, výnosy z dříve odepsaných pohledávek	021		
13.	Odpisy, tvorba a použití opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám	022		
14.	Rozpuštění opravných položek k účastem s rozhodujícím a podstatným vlivem	023		
15.	Ztráty z převodu účastí s rozhodujícím a podstatným vlivem, tvorba a použití opravných položek k účastem s rozhodujícím a podstatným vlivem	024		
16.	Rozpuštění ostatních rezerv	025		
17.	Tvorba a použití ostatních rezerv	026		
18.	Podíl na ziscích nebo ztrátách účastí s rozhodujícím nebo podstatným vlivem	027		
19.	**Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním**	**028**	**4 043**	**5 025**
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 příjmů	032	202	251
24.	**Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění**	**033**	**3 841**	**4 774**

Obchodní firma: **J&T BOND EUR smíšený 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: 7.1.2015
Ministerstvo financí České republiky, vyhláška č. 501/2002 Sb.ze dne 6. listopadu 2002

PODROZVAHA

k 31. 12. 2014

(v celých tisících Kč)

označ. a	Položka b	řád. c	Stav v běžném účetním období 7	Stav v minulém účetním období 8
1.	Poskytnutné přísliby a záruky	001		
2.	Poskytnuté zástavy	002		
3.	Pohledávky ze spotových operací	003		
4.	Pohledávky z pevných termínových operací	004	21 536	20 917
a)	s úrokovými nástroji	005		
b)	s měnovými nástroji	006	21 536	20 917
c)	s akciovými nástroji	007		
5.	Pohledávky z opcí	008	0	0
a)	na úrokové nástroje	009		
b)	na měnové nástroje	010		
c)	na akciové nástoje	011		
6.	Odepsané pohledávky	012		
7.	Hodnoty předané do úschovy, do správy a k uložení	013		
8.	Hodnoty předané k obhospodařování	014		
9.	Přijaté přísliby a záruky	015		
10.	Přijaté zástavy a zajištění	016	0	0
a)	nemovité zástavy	017		
b)	kolaterály - cenné papíry	018		
c)	ostatní zástavy	019		
11.	Závazky ze spotových operací	020		
12.	Závazky z pevných termínových operací	021	21 500	20 678
a)	s úrokovými nástroji	022		
b)	s měnovými nástroji	023	21 500	20 678
c)	s akciovými nástroji	024		
13.	Závazky z opcí	025	0	0
a)	na úrokové nástroje	026		
b)	na měnové nástroje	027		
c)	na akciové nástoje	028		
14.	Hodnoty převzaté do úschovy, do správy a k uložení	029		
15.	Hodnoty převzaté k obhospodařování	030		

Obchodní firma: **J&T BOND EUR smíšený 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: 7.1.2015
Ministerstvo financí České republiky, vyhláška č. 501/2002 Sb.ze dne 6. listopadu 2002

PŘEHLED O ZMĚNÁCH VE VLASTNÍM KAPITÁLU

k 31. 12. 2014

(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. 2013**	**001**	**0**	**0**	**268**	**198**	**64 854**	**0**	**4 350**	**69 670**
	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							4 774	4 774
	Podíly na zisku	006								0
	Hospodářský výsledek ve schvalovacím řízení	007				4 350			-4 350	0
	Použití fondů	008								0
	Emise akcií	009								0
	Snížení základního kapitálu	010								0
	Nákupy vlastních akcií	011								0
	Ostatní změny	012			-641		2 885			2 244
	Zůstatek k 31. 12. 2013	**013**	**0**	**0**	**-373**	**4 548**	**67 739**	**0**	**4 774**	**76 688**
2.	**Zůstatek k 1. 1. 2014**	**014**	**0**	**0**	**-373**	**4 548**	**67 739**	**0**	**4 774**	**76 688**
	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							3 841	3 841
	Podíly na zisku	019								0
	Hospodářský výsledek ve schvalovacím řízení	020				4 774			-4 774	0
	Použití fondů	021								0
	Emise akcií	022								0
	Snížení základního kapitálu	023								0
	Nákupy vlastních akcií	024								0
	Ostatní změny	025			917		6 134			7 051
	Zůstatek k 31. 12. 2014	**026**	**0**	**0**	**544**	**9 322**	**73 873**	**0**	**3 841**	**87 580**

1. POPIS SPOLEČNOSTI

J&T BOND EUR smíšený otevřený podílový fond (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. Aktuální znění statutu fondu bylo schváleno představenstvem investiční společnosti dne 22. července 2014 a nabylo účinnosti dne 22. července 2014. Údaje uvedené ve statutu, které vyžadují průběžnou nebo pravidelnou aktualizaci, budou aktualizovány v únoru 2015.

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, ve znění p. p., 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_20140722_A20140722.

(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 nákladů a odečtením výnosů, které nepodléhají dani z příjmu, který je dále upraven o slevy na dani a případné zápočty.

Odložená daň vychází z veškerých dočasných rozdílů mezi účetní a daňovou hodnotou aktiv a závazků s použitím očekávané daňové sazby platné pro následující období. O odložené daňové pohledávce se účtuje pouze v případě, kdy neexistuje pochybnost o jejím dalším uplatnění v následujících účetních obdobích.

(h) Položky z jiného účetního období a změny účetních metod

Položky z jiného účetního období, než kam daňové a účetně patří, a změny účetních metod jsou účtovány jako výnosy nebo náklady ve výkazu zisku a ztráty v běžném účetním období.

4. ZMĚNY ÚČETNÍCH METOD

Ve sledovaném období 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	2014	2013
Ostatní finanční výnosy	0	0
Celkem	**0**	**0**
Poplatky obhospodařovateli	807	811
Poplatky depozitáři	146	147
Ostatní finanční náklady	88	99
Celkem	**1 041**	**1 057**

6. ČISTÝ ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

ČISTÝ ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ		
tis. Kč	2014	2013
Zisk/ztráta z operací s cennými papíry	-1	5 208
Kurzové rozdíly	-92	-4 889
Celkem	**-93**	**319**

7. OSTATNÍ PROVOZNÍ VÝNOSY A NÁKLADY

OSTATNÍ PROVOZNÍ VÝNOSY A NÁKLADY		
tis. Kč	2014	2013
Ostatní provozní výnosy	0	0
Celkem	**0**	**0**
Ostatní provozní náklady	0	0
Celkem	**0**	**0**

8. SPRÁVNÍ NÁKLADY

SPRÁVNÍ NÁKLADY		
tis. Kč	2014	2013
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)		
	2014	2013
Akcie, PL a ostatní podíly k obchodování	0	0
Dluhové cenné papíry k obchodování	85 054	74 526
Celkem	**85 054**	**74 526**

(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				
	2014		2013	
	Tržní cena	Účetní hodnota	Tržní cena	Účetní hodnota
Kótované na burze v CR	17 680	17 680	18 030	18 030
Kótované na jiném trhu CP	22 540	22 540	19 227	19 227
Nekótované	0	0	0	0
Celkem	**40 220**	**40 220**	**37 257**	**37 257**

(b2) Analýza akcií, podílových listů, dluhových cenných papírů a ostatních podílů určených k obchodování (v tis. Kč)				
Vydané nefinančními institucemi				
	2014		2013	
	Tržní cena	Účetní hodnota	Tržní cena	Účetní hodnota
Kótované na burze v CR	9 281	9 281	6 158	6 158
Kótované na jiném trhu CP	35 553	35 553	31 111	31 111
Nekótované	0	0	0	0
Celkem	**44 834**	**44 834**	**37 269**	**37 269**
CELKEM (b1) a (b2)	**85 054**	**85 054**	**74 526**	**74 526**

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	2014	2013
Běžné účty	4 743	2 574
Termínované vklady	0	0
Nároky na úrok	0	0
Celkem	**4 743**	**2 574**

15. POHLEDÁVKY ZA NEBANKOVNÍMI SUBJEKTY

POHLEDÁVKY ZA NEBANKOVNÍMI SUBJEKTY		
tis. Kč	2014	2013
Splatné na požádání	0	0
Ostatní pohledávky	0	0
Celkem	**0**	**0**

16. OSTATNÍ AKTIVA

OSTATNÍ AKTIVA		
tis. Kč	2014	2013
Pohledávky z obchodování s cennými papíry	36	238
Opravná položka k pohledávkám	0	0
Poskytnuté provozní zálohy	0	0
Ostatní pohledávky	38	0
Celkem	**74**	**238**

17. OSTATNÍ PASIVA

OSTATNÍ PASIVA		
tis. Kč	2014	2013
Závazky z obchodování s cennými papíry	0	0
Zúčtování se státním rozpočtem	0	87
Dohadné účty pasivní	27	24
Ostatní závazky	2 264	539
Celkem	**2 291**	**650**

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	2014	2013
Zákonný zisk/ztráta	3 841	4 774
Ostatní nerozdělený zisk	0	0
Emisní ážio	544	-373
Kapitálové fondy - nerozdělený zisk/neuhrzená ztráta z předchozích období	9 322	4 548
Kapitálové fondy - jmenovitá hodnota vydaných PL	73 873	67 739

20. DAŇ Z PŘÍJMŮ A ODLOŽENÝ DAŇOVÝ ZÁVAZEK/POHLEDÁVKA

DAŇ Z PŘÍJMŮ A ODLOŽENÝ DAŇOVÝ ZÁVAZEK/POHLEDÁVKA		
tis. Kč	2014	2013
Splatná daň z příjmů		
Zisk nebo ztráta za účetní období před zdaněním	4 043	5 025
Výnosy nepodléhající zdanění	0	0
Daňově neodčitatelné náklady	0	0
Použité ztráty z minulých let	0	0
Ostatní položky	0	0
Základ daně	4 043	5 025
Daň vypočtená při použití sazby 5%	202	251
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	**202**	**251**
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 je vystaven pouze běžnému riziku, které vyplývá z držení investičních nástrojů, kromě běžného úvěrového rizika spojeného s držením dluhopisů není vystaven dalšímu významnému úrokovému a vzhledem k zajišťování měnové pozice ani významnému měnovému riziku. Rizika jsou řízena v souladu s vnitřními předpisy investiční společnosti a v souladu s investiční strategií fondu stanovenou statutem fondu, kde jsou podrobně popsána rizika spojená s investiční strategií 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. Strategií fondu je investovat do produktů, nesoucí vyšší výnos, i když představuje vyšší tržní riziko. Strategie fondu je 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.

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	21 500 000	21 500 000,00	21 536 177,99	776 762,17	30.1.2015	EUR
Celkem		**21 500 000**	**21 500 000,00**	**21 536 177,99**	**776 762,17**		

(C) Akciové riziko

Akciové riziko je riziko pohybu ceny akciových nástrojů držených v portfoliu fondu. Hlavním zdrojem tohoto rizika je obchodování s akciovými nástroji a s nástroji nesoucími riziko akcií. Podíl aktiv v takových 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 2014	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	4 743	0	0	0	0	**4 743**
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	0	0	0	0	**0**
Dluhové cenné papíry	13 813	16 310	45 879	9 052	0	**85 054**
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	36	38	0	0	0	**74**
Náklady a příjmy příštích období	0	0	0	0	0	**0**
Celkem	**18 592**	**16 348**	**45 879**	**9 052**	**0**	**89 871**
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	2 291	0	0	0	0	**2 291**
Výnosy a výdaje příštích období	0	0	0	0	0	**0**
Podřízené závazky	0	0	0	0	0	**0**
Celkem	**2 291**	**0**	**0**	**0**	**0**	**2 291**
Gap	16 301	16 348	45 879	9 052	0	**87 580**
Kumulativní Gap	16 301	32 649	78 528	87 580	87 580	-

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	-

(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 2014	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	4 743	0	0	0	0	**4 743**
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	0	0	0	0	**0**
Dluhové cenné papíry	13 813	16 310	45 879	9 052	0	**85 054**
Ostatní úrokové citlivá aktiva	0	0	0	0	0	**0**
Celkem	**18 556**	**16 310**	**45 879**	**9 052**	**0**	**89 797**
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	18 556	16 310	45 879	9 052	0	**89 797**
Kumulativní Gap	18 556	34 866	80 745	89 797	89 797	-

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	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	-

(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 2014	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	3 285	1 147	0	311	0	**4 743**
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	0	0	0	0	**0**
Dluhové cenné papíry	63 705	0	0	21 349	0	**85 054**
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	0	0	0	**0**
Úcasti s podstatným vlivem	0	0	0	0	0	**0**
Úcasti s rozhodujícím vlivem	0	0	0	0	0	**0**
Ostatní aktiva	0	0	0	74	0	**74**
Náklady a príjmy príštích období	0	0	0	0	0	**0**
Celkem	**66 990**	**1 147**	**0**	**21 734**	**0**	**89 871**
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	2 190	0	0	101	0	**2 291**
Výnosy a výdaje príštích období	0	0	0	0	0	**0**
Podrízené závazky	0	0	0	0	0	**0**
Celkem	**2 190**	**0**	**0**	**101**	**0**	**2 291**
Gap	64 800	1 147	0	21 633	0	**87 580**
Kumulativní Gap	64 800	65 947	65 947	87 580	87 580	-

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	-

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
7. ledna 2015	Mgr. Miloslav Zábojník 

FSG FINAUDIT

Zpráva nezávislého auditora

určená podílníkům a statutárnímu orgánu obhospodařovatele podílového fondu

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

o ověření řádné účetní závěrky
k rozvahovému dni 31.12.2014
za ověřované období
od 1.1.2014 do 31.12.2014

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 **FSG 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:	2014
provedena ke dni:	31.12.2014
název podílového fondu:	J&T EUROCOM otevřený podílový fond, J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.

2.2 Den zahájení vydávání podílových listů 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	člen představenstva
Ing. Roman Hajda	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

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

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky podílového fondu **J&T EUROCOM otevřený podílový fond, J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.**, tj. rozvahy k rozvahovému dni 31.12.2014, výkazu zisku a ztráty a přehledu o změnách vlastního kapitálu za účetní období od 1.1.2014 do 31.12.2014 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 EUROCOM otevřený podílový fond, J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s. k 31.12.2014 a nákladů, výnosů a výsledku jeho hospodaření za účetní období od 1.1.2014 do 31.12.2014 v souladu s českými účetními předpisy.

Ověřili jsme také účetní závěrku podílového fondu **J&T EUROCOM otevřený podílový fond, J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.** k **31.12.2013** a naše zpráva ze dne **26.3.2014** obsahovala výrok bez výhrad.

V Praze dne 27. března 2015

Komora auditorů ČR 3 KA ČR číslo oprávnění 154 FSG Finaudit, s.r.o. OLOMOUC

FSG Finaudit, s.r.o.
třída Svobody 645/2, Olomouc,
auditorské oprávnění společnosti KAČR č. 154
Ing. Jakub Šteinfeld
auditor odpovědný za vypracování
zprávy jménem společnosti,
auditorské oprávnění KAČR č. 2014

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: 7.1.2015
Ministerstvo financí České republiky, vyhláška č. 501/2002 Sb.ze dne 6. listopadu 2002

ROZVAHA

k 31. 12. 2014

(v celých tisících Kč)

AKTIVA

označ.	Položka	řád.	0			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	5 999	0	5 999	5 517
a)	splatné na požádání	006	5 999	0	5 999	5 517
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		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	0	0	
b)	z toho goodwill	020			0	
10.	Dlouhodobý hmotný majetek	021			0	
	z toho pozemky a budovy pro provozní činnost	022			0	
11.	Ostatní aktiva	023	0	0	0	0
12.	Pohledávky za upsaný základní kapitál	024			0	
13.	Náklady a příjmy příštích období	025			0	
	A K T I V A C E L K E M	**026**	**5 999**	**0**	**5 999**	**5 517**

PASIVA

označ. a	Položka b	řád. c	Stav v běžném účetním období 5	Stav v minulém účetním období 6
1.	Závazky vůči bankám, družstevním záložnám	027	0	0
a)	splatné na požádání	028		
b)	ostatní závazky	029		
2.	Závazky vůči nebankovním subjektům	030	0	0
a)	splatné na požádání	031		
b)	ostatní závazky	032	0	
3.	Závazky z dluhových cenných papírů	033	0	0
a)	emitované dluhové cenné papíry	034		
b)	ostatní závazky z dluhových cenných papírů	035		
4.	Ostatní pasiva	036	12	75
5.	Výnosy a výdaje příštích období	037		
6.	Rezervy	038	0	0
a)	na důchody a podobné závazky	039		
b)	na daně	040		
c)	ostatní	041		
7.	Podřízené závazky	042		
8.	Základní kapitál	043	0	0
	z toho splacený základní kapitál	044		
9.	Emisní ažio	045	-41 388	-41 388
10.	Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku	046	0	0
a)	povinné rezervní fondy a rizikové fondy	047		
b)	ostatní rezervní fondy	048		
c)	ostatní fondy ze zisku	049		
11.	Rezervní fond na nové ocenění	050		
12.	Kapitálové fondy	051	47 377	47 377
13.	Oceňovací rozdíly	052	0	0
a)	z majetku a závazků	053		
b)	ze zajišťovacích derivátů	054		
c)	z přepočtu účastí	055		
14.	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	056	-547	-412
15.	Zisk nebo ztráta za účetní období	057	545	-135
	P A S I V A C E L K E M	**058**	**5 999**	**5 517**

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: 7.1.2015
Ministerstvo financí České republiky, vyhláška č. 501/2002 Sb.ze dne 6. listopadu 2002

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁT

k 31. 12. 2014

(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	10
	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	143	144
6.	Ziisk nebo ztráta z finančních operací	011	-7	0
7.	Ostatní provozní výnosy	012	0	0
8.	Ostatní provozní náklady	013	0	0
9.	Správní náklady	014	1	1
a)	náklady na zaměstnance	015		
	z toho: aa) mzdy a platy	016		
	z toho: ab) sociální a zdravotní pojištění	017		
b)	ostatní správní náklady	018	1	1
10.	Rozpuštění rezerv a opravných položek k dlouhodobému hmotnému a nehmotnému majetku	019		
11.	Odpisy, tvorba a použití rezerv a opravných položek k dlouhodobému hmotnému a nehmotnému majetku	020		
12.	Rozpuštění opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám, výnosy z dříve odepsaných pohledávek	021		
13.	Odpisy, tvorba a použití opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám	022	-686	0
14.	Rozpuštění opravných položek k účastem s rozhodujícím a podstatným vlivem	023		
15.	Ztráty z převodu účastí s rozhodujícím a podstatným vlivem, tvorba a použití opravných položek k účastem s rozhodujícím a podstatným vlivem	024		
16.	Rozpuštění ostatních rezerv	025		
17.	Tvorba a použití ostatních rezerv	026		
18.	Podíl na ziscích nebo ztrátách účastí s rozhodujícím nebo podstatným vlivem	027		
19.	**Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním**	**028**	**545**	**-135**
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 příjmů	032		
24.	**Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění**	**033**	**545**	**-135**

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: 7.1.2015
Ministerstvo financí České republiky, vyhláška č. 501/2002 Sb.ze dne 6. listopadu 2002

PODROZVAHA

k 31. 12. 2014

(v celých tisících Kč)

označ. a	Položka b	řád. c	Stav v běžném účetním období 7	Stav v minulém účetním období 8
1.	Poskytnutné přísliby a záruky	001		
2.	Poskytnuté zástavy	002		
3.	Pohledávky ze spotových operací	003		
4.	Pohledávky z pevných termínových operací	004	0	0
a)	s úrokovými nástroji	005		
b)	s měnovými nástroji	006		
c)	s akciovými nástroji	007		
5.	Pohledávky z opcí	008	0	0
a)	na úrokové nástroje	009		
b)	na měnové nástroje	010		
c)	na akciové nástoje	011		
6.	Odepsané pohledávky	012		
7.	Hodnoty předané do úschovy, do správy a k uložení	013		
8.	Hodnoty předané k obhospodařování	014		
9.	Přijaté přísliby a záruky	015		
10.	Přijaté zástavy a zajištění	016	0	0
a)	nemovité zástavy	017		
b)	kolaterály - cenné papíry	018		
c)	ostatní zástavy	019		
11.	Závazky ze spotových operací	020		
12.	Závazky z pevných termínových operací	021	0	0
a)	s úrokovými nástroji	022		
b)	s měnovými nástroji	023		
c)	s akciovými nástroji	024		
13.	Závazky z opcí	025	0	0
a)	na úrokové nástroje	026		
b)	na měnové nástroje	027		
c)	na akciové nástoje	028		
14.	Hodnoty převzaté do úschovy, do správy a k uložení	029		
15.	Hodnoty převzaté k obhospodařování	030		

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: 7.1.2015
Ministerstvo financí České republiky, vyhláška č. 501/2002 Sb.ze dne 6. listopadu 2002

PŘEHLED O ZMĚNÁCH VE VLASTNÍM KAPITÁLU

k 31. 12. 2014
(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. 2013**	**001**	**0**	**0**	**-41 388**	**-299**	**47 377**	**0**	**-113**	**5 577**
	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							-135	-135
	Podíly na zisku	006								0
	Hospodářský výsledek ve schvalovacím řízení	007				-113			113	0
	Použití fondů	008								0
	Emise akcií	009								0
	Snížení základního kapitálu	010	0							0
	Nákupy vlastních akcií	011								0
	Ostatní změny	012								0
	Zůstatek k 31. 12. 2013	**013**	**0**	**0**	**-41 388**	**-412**	**47 377**	**0**	**-135**	**5 442**
2.	**Zůstatek k 1. 1. 2014**	**014**	**0**	**0**	**-41 388**	**-412**	**47 377**	**0**	**-135**	**5 442**
	Změny účetních metod	015	0							0
	Opravy zásadních chyb	016								0
	Kurzové rozdíly a rozdíly z přecenění nezahrnuté do HV	017								0
	Čistý zisk/ztráta za účetní období	018							545	545
	Podíly na zisku	019								0
	Hospodářský výsledek ve schvalovacím řízení	020	0			-135			135	0
	Použití fondů	021	0							0
	Emise akcií	022								0
	Snížení základního kapitálu	023								0
	Nákupy vlastních akcií	024								0
	Ostatní změny	025								0
	Zůstatek k 31. 12. 2014	**026**	**0**	**0**	**-41 388**	**-547**	**47 377**	**0**	**545**	**5 987**

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 byly determinovány skutečností, že výše uvedeným rozhodnutím došlo ke zrušení fondu a společnost byla povinna prodat majetek ve fondu, vypořádat jeho pohledávky a závazky a vyplatit podílníky. Úkolem investiční společnosti tedy bylo dokončit likvidaci fondu, dokončit proces vypořádání jeho pohledávek a závazků a následně vyplatit podílníky.

Majetek fondu byl v posledních letech tvořen pouze finančními prostředky, které byly vedeny převážně na účtu fondu u jeho depozitáře, kterým je Komerční banka, a.s. Menší část finančních prostředků byla vedena na účtu číslo 206159 u zahraniční banky Natixis Bank, se sídlem 51, avenue J – F Kennedy, L 1855, Luxembourg, Lucemburské velkovévodství (dříve Natixis Private Banking Luxembourg SA, dříve Banque Populaire du Luxembourg S.A., 47 Boulevard Royal, L-2449 Luxembourg). Tyto prostředky však byly na základě žádosti Městského státního zastupitelství v Praze ze dne 14. listopadu 2001 dlouhodobě zablokovány.

Fond, zastoupený investiční společností, se snažil stát se účastníkem trestního řízení proti fyzickým osobám, proti kterým bylo 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.

Rozdělení a zaslání prostředků fondu jednotlivým podílníkům tedy dlouhodobě blokovala poslední nevyřešená záležitost a to právě blokované finanční prostředky vedené na účtu u banky Natixis Bank. V roce 2013 Městský soud v Praze ve spolupráci s investiční společností a Českou národní bankou připravil žádost o právní pomoc, ve které požádal příslušné lucemburské justiční orgány, aby vydaly příkaz ke zrušení zajištění veškerých finančních prostředků a o to, aby po uvolnění blokace byly peníze ihned převedeny na účet fondu.

Tyto prostředky byly v závěru roku 2013 na žádost orgánů České republiky činných v trestním řízení sice skutečně odblokovány, ale dál s nimi nebylo možné nakládat, protože Natixis Bank nezačala s investiční společností vůbec jednat o převodu, a to i přes několik výzev investiční společnosti k převodu těchto prostředků.

Do snahy přimět Natixis Bank k zaslání odblokovaných peněžních prostředků na účet podílového fondu se postupně zapojil Městský soud v Praze a Česká národní banka. Jejich prostřednictvím se přes

lucemburský orgán dohledu Commission de Surveillance du Secteur Financier po roce urgencí a soustředěného tlaku podařilo v závěru roku 2014 přimět Natixis Bank k zaslání prostředků na účet fondu.

Investiční společnost následně spustila proces definitivního ukončení fondu a vyplacení prostředků.

Ke dni 31. prosince 2014 byly zaúčtovány i veškeré očekávané náklady související s provozem fondu, s tím, že veškeré případné další běžné náklady, spojené s existencí fondu, které by se objevily po tomto datu a nebyly zohledněny v účetnictví k tomuto datu, budou hrazeny již z prostředků investiční společnosti. Ze strany investiční společnosti ani depozitáře fondu tedy ode dne 31. prosince 2014 už vůči fondu nebyly dále účtovány žádné poplatky ani faktury.

Následně investiční společnost požádala Centrálního depozitáře cenných papírů, a.s. (CDCP) o zrušení evidence zaknihovaných podílových listů, ke zrušení podílových listů fondu v evidenci emise a na majetkových účtech vlastníků, a to ke dni 9. ledna 2015. Současně požádala o vyhotovení výpisu ze zrušené emise s údaji podle § 113 odst. 2 zákona č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, včetně všech zaregistrovaných práv třetích osob, zástav, PPN, případně jiných práv, a to k závěru dne zrušení emise, tedy ke dni 9. ledna 2015. Ke dni 9. ledna 2015 došlo ke zrušení podílových listů v evidenci emise a na majetkových účtech vlastníků a investiční společnost následně obdržela požadovaný výpis ze zrušené emise včetně zástav a PPN.

Na základě řádné auditované účetní závěrky sestavené ke dni 31. prosince 2014 byla stanovena výše vlastního kapitálu fondu, určená k rozdělení mezi podílníky fondu, ve výši 5 987 321,89 Kč. Z předaného výpisu vyplývá, že CDCP evidovala počet podílových listů ve výši 47 377 336 kusů podílových listů. Na jeden podílový list tedy připadá částka 0,126375233297204 Kč. Každému podílníkovi tedy náleží částka ve výši součinu jím vlastněných podílových listů dle obdrženého výpisu z CDCP a částky 0,126375233297204 Kč.

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

Investiční společnost se v případě vrácených, nedoručitelných nebo nevyzvednutých složenek pokusí podílníky odpovídajícím způsobem vyhledat a oslovit s cílem vyplatit jim jejich podíl. Pokud společnost obdrží informace, na základě kterých bude oprávněna opětovně zaslat výplatu na oprávněnou osobu, zašle opětovně vyplácenou částku, sníženou o případné poplatky za zaslání platby.

V případě, že se informace potřebné k doručení prostředků vyhledat nepodaří (např. v případě, kdy se podílník na kontaktní adrese nevyskytuje, zásilku si nevyzvedne, případně zemřel a dosud nebylo pravomocně rozhodnuto o dědictví nebo investiční společnost neobdržela informaci o dědicích apod.), je investiční společnost povinna nevyzvednuté peněžní prostředky uložit do soudní úschovy nebo v případě, kdy bude nevyplacený podíl v hodnotě menší než soudní poplatek za soudní úschovu, nevyplacený podíl propadne státu.

Prostředky, které se vrátí jako nedoručitelné platby, budou po ověření důvodu vrácení a ověření splnění podmínek pro náhradní splnění podle občanského zákoníku, složeny v souladu se zákonem do soudní úschovy. Podíl na likvidačním zůstatku se do soudní úschovy nesloží a připadne státu, jestliže soudní poplatek za návrh na zahájení řízení o úschově převyšuje částku, která má být do soudní úschovy složena.

Podle § 185a odst. 1) zákona č. 99/1963 Sb., občanský soudní řád, ve znění pozdějších předpisů, lze u soudu složit do úschovy peníze, cenné papíry a jiné movité věci hodící se k úschově za účelem splnění závazku. Soudní poplatek za návrh na zahájení řízení o úschově za účelem splnění závazku dle Položky 14 zákona č. 549/1991 Sb., o soudních poplatcích, ve znění pozdějších změn, v případě peněz do 25 000,00 Kč včetně činí 250,00 Kč, v případě peněz v částce vyšší než 25 000,00 Kč činí poplatek 1,00 % z této částky. O tento poplatek investiční společnost sníží částku podílníka, v jehož prospěch prostředky do soudní úschovy skládá.

Investiční společnost tedy podá návrhy na uložení nevyplacených podílů do soudní úschovy (u částek vyšších než 250,00 Kč), resp. předá do majetku státu nevyplacené podíly v hodnotě menší než poplatek za soudní úschovu (tj. částky 250,00 Kč a nižší).

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

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, ve znění p. p., 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 nákladů a odečtením výnosů, které nepodléhají dani z příjmu, který je dále upraven o slevy na dani a případné zápočty.

Odložená daň vychází z veškerých dočasných rozdílů mezi účetní a daňovou hodnotou aktiv a závazků s použitím očekávané daňové sazby platné pro následující období O odložené daňové pohledávce se účtuje pouze v případě, kdy neexistuje pochybnost o jejím dalším uplatnění v následujících účetních obdobích.

(h) Položky z jiného účetního období a změny účetních metod

Položky z jiného účetního období, než kam daňové a účetně patří, a změny účetních metod jsou účtovány jako výnosy nebo náklady ve výkazu zisku a ztráty v běžném účetním období.

4. ZMĚNY ÚČETNÍCH METOD

Ve sledovaném období 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	2014	2013
Ostatní finanční výnosy	0	0
Celkem	**0**	**0**
Poplatky obhospodařovateli	109	110
Poplatky depozitáři	10	10
Ostatní finanční náklady	24	24
Celkem	**143**	**144**

6. ČISTÝ ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

ČISTÝ ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ		
tis. Kč	2014	2013
Zisk/ztráta z operací s cennými papíry	0	0
Kurzové rozdíly	-7	0
Celkem	**-7**	**0**

7. OSTATNÍ PROVOZNÍ VÝNOSY A NÁKLADY

OSTATNÍ PROVOZNÍ VÝNOSY A NÁKLADY		
tis. Kč	2014	2013
Ostatní provozní výnosy	0	0
Celkem	**0**	**0**
Ostatní provozní náklady	0	0
Celkem	**0**	**0**

8. SPRÁVNÍ NÁKLADY

SPRÁVNÍ NÁKLADY		
tis. Kč	2014	2013
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	2014	2013
Běžné účty	5 999	5 517
Termínované vklady	0	0
Nároky na úrok	0	0
Celkem	**5 999**	**5 517**

V roce 2007 byla vytvořena opravná položka k zůstatkům na běžných účtech u Natixis Bank ve výši 100% aktuální hodnoty zůstatku účtu, tj. 719 tis. Kč. Tato opravná položka byla rozpuštěna k 10. prosinci 2014. Neuhrazená část pohledávky ve výši 51 tis. Kč byla odepsána.

15. POHLEDÁVKY ZA NEBANKOVNÍMI SUBJEKTY

Fond nemá pohledávky za nebankovními subjekty.

16. OSTATNÍ AKTIVA

OSTATNÍ AKTIVA		
tis. Kč	2014	2013
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	2014	2013
Závazky z obchodování s cennými papíry	0	0
Zúčtování se státním rozpočtem	0	0
Dohadné účty pasivní	0	2
Ostatní závazky	12	73
Celkem	**12**	**75**

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	2014	2013
Zákonný zisk/ztráta	545	-135
Ostatní nerozdělený zisk	0	0
Emisní ážo	-41 388	-41 388
Kapitálové fondy - nerozdělený zisk/neuhrzená ztráta z předchozích období	-547	-412
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	2014	2013
Splatná daň z příjmů		
Zisk nebo ztráta za účetní období před zdaněním	545	-135
Výnosy nepodléhající zdanění	719	0
Daňově neodčitatelné náklady	51	0
Použité ztráty z minulých let	0	0
Ostatní položky	0	0
Základ daně	-123	-135
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 2014	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	5 999	0	0	0	0	**5 999**
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	**5 999**	**0**	**0**	**0**	**0**	**5 999**
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 pasiva	12	0	0	0	0	**12**
Výnosy a výdaje příštích období	0	0	0	0	0	**0**
Podřízené závazky	0	0	0	0	0	**0**
Celkem	**12**	**0**	**0**	**0**	**0**	**12**
Gap	5 987	0	0	0	0	**5 987**
Kumulativní Gap	5 987	5 987	5 987	5 987	5 987	-

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	-

(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 2014	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	5 999	0	0	0	0	**5 999**
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	**5 999**	**0**	**0**	**0**	**0**	**5 999**
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	5 999	0	0	0	0	**5 999**
Kumulativní Gap	5 999	5 999	5 999	5 999	5 999	-

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	-

(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 byla tvořena pouze zůstatky na účtech vedených v EUR a GBP u Natixis Bank, na které byly vytvořeny opravné položky ve výši 100%.

22F: FINANČNÍ NÁSTROJE - TRŽNÍ RIZIKO - MĚNOVÉ RIZIKO						
Devizová pozice fondu (v tis. Kč)						
k 31.prosinci 2014	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	5 999	0	**5 999**
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	0	0	0	0	**0**
Dluhové cenné papíry	0	0	0	0	0	**0**
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	0	0	0	**0**
Úcasti s podstatným vlivem	0	0	0	0	0	**0**
Úcasti s rozhodujícím vlivem	0	0	0	0	0	**0**
Ostatní aktiva	0	0	0	0	0	**0**
Náklady a príjmy príštích období	0	0	0	0	0	**0**
Celkem	**0**	**0**	**0**	**5 999**	**0**	**5 999**
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	12	0	**12**
Výnosy a výdaje príštích období	0	0	0	0	0	**0**
Podrízené závazky	0	0	0	0	0	**0**
Celkem	**0**	**0**	**0**	**12**	**0**	**12**
Gap	0	0	0	5 987	0	**5 987**
Kumulativní Gap	0	0	0	5 987	5 987	-

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**
Úcasti s podstatným vlivem	0	0	0	0	0	**0**
Úcasti s rozhodujícím vlivem	0	0	0	0	0	**0**
Ostatní aktiva	0	0	0	0	0	**0**
Náklady a príjmy príštích období	0	0	0	0	0	**0**
Celkem	**0**	**0**	**0**	**5 517**	**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 príštích 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	-

23. VÝZNAMNÉ UDÁLOSTI PO DATU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Ke dni 31. prosince 2014 byly zaúčtovány i veškeré očekávané náklady související s provozem fondu, s tím, že veškeré případné další náklady, spojené s existencí fondu, které by se objevily po tomto datu a nebyly zohledněny v účetnictví k tomuto datu, budou hrazeny již z prostředků investiční společnosti.

Po zaúčtování všech těchto položek byly v účetnictví fondu odúčtovány všechny podílové listy a veškeré prostředky byly převedeny na účet „závazky vůči podílníkům“. Veškeré poplatky spojené s účtem, na kterém jsou vedeny prostředky ve výši závazků vůči podílníkům, budou nadále hrazeny z prostředků investiční společnosti.

Investiční společnost rozešle prostředky, náležející jednotlivých podílníkům dle údajů, které obdržela v předaném výpisu CDCP , a to způsobem popsaným v bodě 1. POPIS SPOLEČNOSTI.

Prostředky, které se vrátí jako nedoručitelné platby, budou po ověření důvodu vrácení a ověření splnění podmínek pro náhradní splnění podle občanského zákoníku, složeny v souladu se zákonem do soudní úschovy. Podíl se do soudní úschovy nesloží a připadne státu, jestliže soudní poplatek za návrh na zahájení řízení o úschově převyšuje částku, která má být do soudní úschovy složena.

V Praze dne:	Podpis statutárního orgánu nebo fyzické osoby, která je účetní jednotkou
7. ledna 2015	Mgr. Miroslav Zábojník

FSG FINAUDIT

Zpráva nezávislého auditora

určená podílníkům a statutárnímu orgánu obhospodařovatele podílového fondu

J&T FLEXIBILNÍ dluhopisový otevřený podílový fond

o ověření řádné účetní závěrky
k rozvahovému dni 31.12.2014
za ověřované období
od 1.1.2014 do 31.12.2014

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 **FSG 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:	2014
provedena ke dni:	31.12.2014
název podílového fondu:	J&T FLEXIBILNÍ dluhopisový otevřený podílový fond

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	člen představenstva
Mgr. Eva Bryndová	člen představenstva
Ing. Roman Hajda	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

- 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 otevřený podílový fond

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky podílového fondu **J&T FLEXIBILNÍ dluhopisový otevřený podílový fond,** tj. rozvahy k rozvahovému dni 31.12.2014, výkazu zisku a ztráty a přehledu o změnách vlastního kapitálu za účetní období od 1.1.2014 do 31.12.2014 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 FLEXIBILNÍ dluhopisový otevřený podílový fond k 31.12.2014 a nákladů, výnosů a výsledku jeho hospodaření za účetní období od 1.1.2014 do 31.12.2014 v souladu s českými účetními předpisy.

Ověřili jsme také účetní závěrku podílového fondu **J&T FLEXIBILNÍ dluhopisový otevřený podílový fond, J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.** k **31.12.2013** a naše zpráva ze dne **26.3.2014** obsahovala výrok bez výhrad.

V Praze dne 27. března 2015

Komora auditorů ČR * FSG Finaudit, s.r.o. * OLOMOUC * číslo oprávnění 154

FSG Finaudit, s.r.o.
třída Svobody 645/2, Olomouc,
auditorské oprávnění společnosti KAČR č. 154
Ing. Jakub Šteinfeld
auditor odpovědný za vypracování
zprávy jménem společnosti,
auditorské oprávnění KAČR č. 2014

Obchodní firma: **J&T Flexibilní dluhopisový 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: 7.1.2015

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

ROZVAHA

k 31. 12. 2014

(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	
b)	ostatní	004			0	
3.	Pohledávky za bankami, za družstevními záložnami	005	19 837	0	19 837	5 763
a)	splatné na požádání	006	19 837		19 837	5 763
b)	ostatní pohledávky	007			0	
4.	Pohledávky za nebankovními subjekty	008	0	0	0	67
a)	splatné na požádání	009			0	0
b)	ostatní pohledávky	010			0	67
5.	Dluhové cenné papíry	011	222 850	0	222 850	200 266
a)	vydané vládními institucemi	012	91 836		91 836	86 809
b)	vydané ostatními osobami	013	131 014		131 014	113 457
6.	Akcie,podílové listy a ostatní podíly	014	21 505		21 505	28 360
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
b)	z toho goodwill	020			0	0
10.	Dlouhodobý hmotný majetek	021			0	0
	z toho pozemky a budovy pro provozní činnost	022			0	0
11.	Ostatní aktiva	023	126	0	126	653
12.	Pohledávky za upsaný základní kapitál	024			0	0
13.	Náklady a příjmy příštích období	025			0	0
	A K T I V A C E L K E M	**026**	**264 318**	**0**	**264 318**	**235 109**

PASIVA

označ. a	Položka b	řád. c	Stav v běžném účetním období 5	Stav v minulém účetním období 6
1.	Závazky vůči bankám, družstevním záložnám	027	0	0
a)	splatné na požádání	028		
b)	ostatní závazky	029		
2.	Závazky vůči nebankovním subjektům	030	0	0
a)	splatné na požádání	031		
b)	ostatní závazky	032		
3.	Závazky z dluhových cenných papírů	033	0	0
a)	emitované dluhové cenné papíry	034		
b)	ostatní závazky z dluhových cenných papírů	035		
4.	Ostatní pasiva	036	1 413	8 079
5.	Výnosy a výdaje příštích období	037		
6.	Rezervy	038	0	0
a)	na důchody a podobné závazky	039		
b)	na daně	040		
c)	ostatní	041		
7.	Podřízené závazky	042		
8.	Základní kapitál	043	0	0
	z toho splacený základní kapitál	044		
9.	Emisní ažio	045	-7 083	-13 465
10.	Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku	046	0	0
a)	povinné rezervní fondy a rizikové fondy	047		
b)	ostatní rezervní fondy	048		
c)	ostatní fondy ze zisku	049		
11.	Rezervní fond na nové ocenění	050		
12.	Kapitálové fondy	051	189 302	172 486
13.	Oceňovací rozdíly	052	0	0
a)	z majetku a závazků	053		
b)	ze zajišťovacích derivátů	054		
c)	z přepočtu účastí	055		
14.	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	056	68 009	64 169
15.	Zisk nebo ztráta za účetní období	057	12 677	3 840
	P A S I V A C E L K E M	**058**	**264 318**	**235 109**

Obchodní firma: **J&T Flexibilní dluhopisový 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: 7.1.2015
Ministerstvo financí České republiky, vyhláška č. 501/2002 Sb.ze dne 6. listopadu 2002

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁT

k 31. 12. 2014

(v celých tisících Kč)

označ. a	Položka b	řád. c	Stav v běžném účetním období 1	Stav v minulém účetním období 2
1.	Výnosy z úroků a podobné výnosy	001	6 935	7 959
	z toho: úroky z dluhových cenných papírů	002	6 922	7 937
2.	Náklady na úroky a podobné náklady	003	2	3
	z toho: náklady na úroky z dluhových cenných papírů	004		
3.	Výnosy z akcií a podílů	005	75	198
a)	výnosy z účastí s podstatným vlivem	006		
b)	výnosy z účastí s rozhodujícím vlivem	007		
c)	ostatní výnosy z akcií a podílů	008	75	198
4.	Výnosy z poplatků a provizí	009		
5.	Náklady na poplatky a provize	010	2 527	2 677
6.	Zisk nebo ztráta z finančních operací	011	8 901	-1 375
7.	Ostatní provozní výnosy	012		
8.	Ostatní provozní náklady	013		
9.	Správní náklady	014	30	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	30	40
10.	Rozpuštění rezerv a opravných položek k dlouhodobému hmotnému a nehmotnému majetku	019		
11.	Odpisy, tvorba a použití rezerv a opravných položek k dlouhodobému hmotnému a nehmotnému majetku	020		
12.	Rozpuštění opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám, výnosy z dříve odepsaných pohledávek	021		
13.	Odpisy, tvorba a použití opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám	022		
14.	Rozpuštění opravných položek k účastem s rozhodujícím a podstatným vlivem	023		
15.	Ztráty z převodu účastí s rozhodujícím a podstatným vlivem, tvorba a použití opravných položek k účastem s rozhodujícím a podstatným vlivem	024		
16.	Rozpuštění ostatních rezerv	025		
17.	Tvorba a použití ostatních rezerv	026		
18.	Podíl na ziscích nebo ztrátách účastí s rozhodujícím nebo podstatným vlivem	027		
19.	**Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním**	**028**	**13 352**	**4 062**
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 příjmů	032	675	222
24.	**Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění**	**033**	**12 677**	**3 840**

Obchodní firma: **J&T Flexibilní dluhopisový 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: 7.1.2015
Ministerstvo financí České republiky, vyhláška č. 501/2002 Sb.ze dne 6. listopadu 2002

PODROZVAHA

k 31. 12. 2014

(v celých tisících Kč)

označ. a	Položka b	řád. c	Stav v běžném účetním období 7	Stav v minulém účetním období 8
1.	Poskytnutné přísliby a záruky	001		
2.	Poskytnuté zástavy	002		
3.	Pohledávky ze spotových operací	003		
4.	Pohledávky z pevných termínových operací	004	127 947	127 534
a)	s úrokovými nástroji	005		
b)	s měnovými nástroji	006	127 947	127 534
c)	s akciovými nástroji	007		
5.	Pohledávky z opcí	008	0	0
a)	na úrokové nástroje	009		
b)	na měnové nástroje	010		
c)	na akciové nástoje	011		
6.	Odepsané pohledávky	012		
7.	Hodnoty předané do úschovy, do správy a k uložení	013		
8.	Hodnoty předané k obhospodařování	014		
9.	Přijaté přísliby a záruky	015		
10.	Přijaté zástavy a zajištění	016	0	0
a)	nemovité zástavy	017		
b)	kolaterály - cenné papíry	018		
c)	ostatní zástavy	019		
11.	Závazky ze spotových operací	020		
12.	Závazky z pevných termínových operací	021	128 874	127 585
a)	s úrokovými nástroji	022		
b)	s měnovými nástroji	023	128 874	127 585
c)	s akciovými nástroji	024		
13.	Závazky z opcí	025	0	0
a)	na úrokové nástroje	026		
b)	na měnové nástroje	027		
c)	na akciové nástoje	028		
14.	Hodnoty převzaté do úschovy, do správy a k uložení	029		
15.	Hodnoty převzaté k obhospodařování	030		

Obchodní firma: **J&T Flexibilní dluhopisový 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: 7.1.2015
Ministerstvo financí České republiky, vyhláška č. 501/2002 Sb.ze dne 6. listopadu 2002

PŘEHLED O ZMĚNÁCH VE VLASTNÍM KAPITÁLU

k 31. 12. 2014

(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. 2013**	**001**	**0**	**0**	**-5 160**	**37 147**	**199 669**	**0**	**27 022**	**258 678**
	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							3 840	3 840
	Podíly na zisku	006								0
	Hospodářský výsledek ve schvalovacím řízení	007				27 022			-27 022	0
	Použití fondů	008								0
	Emise akcií	009								0
	Snížení základního kapitálu	010								0
	Nákupy vlastních akcií	011								0
	Ostatní změny	012			-8 305		-27 183			-35 488
	Zůstatek k 31. 12. 2013	**013**	**0**	**0**	**-13 465**	**64 169**	**172 486**	**0**	**3 840**	**227 030**
2.	**Zůstatek k 1. 1. 2014**	**014**	**0**	**0**	**-13 465**	**64 169**	**172 486**	**0**	**3 840**	**227 030**
	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							12 677	12 677
	Podíly na zisku	019								0
	Hospodářský výsledek ve schvalovacím řízení	020				3 840			-3 840	0
	Použití fondů	021								0
	Emise akcií	022								0
	Snížení základního kapitálu	023								0
	Nákupy vlastních akcií	024								0
	Ostatní změny	025			6 382		16 816			23 198
	Zůstatek k 31. 12. 2014	**026**	**0**	**0**	**-7 083**	**68 009**	**189 302**	**0**	**12 677**	**262 905**

1. POPIS SPOLEČNOSTI

J&T FLEXIBILNÍ dluhopisový otevřený podílový fond (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. Aktualizace statutu fondu byla schválena představenstvem investiční společnosti dne 22. července 2014 a nabyla účinnosti dne 22. července 2014. Údaje uvedené ve statutu, které vyžadují průběžnou nebo pravidelnou aktualizaci, budou aktualizovány v únoru 2015.

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.

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, ve znění p. p., 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_20140722_A20140722.

(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 nákladů a odečtením výnosů, které nepodléhají dani z příjmu, který je dále upraven o slevy na dani a případné zápočty.

Odložená daň vychází z veškerých dočasných rozdílů mezi účetní a daňovou hodnotou aktiv a závazků s použitím očekávané daňové sazby platné pro následující období. O odložené daňové pohledávce se účtuje pouze v případě, kdy neexistuje pochybnost o jejím dalším uplatnění v následujících účetních obdobích.

(h) Položky z jiného účetního období a změny účetních metod

Položky z jiného účetního období, než kam daňové a účetně patří, a změny účetních metod jsou účtovány jako výnosy nebo náklady ve výkazu zisku a ztráty v běžném účetním období.

4. ZMĚNY ÚČETNÍCH METOD

Ve sledovaném období 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	2014	2013
Ostatní finanční výnosy	0	0
Celkem	**0**	**0**
Poplatky obhospodařovateli	1 914	2 028
Poplatky depozitáři	427	460
Ostatní finanční náklady	186	189
Celkem	**2 527**	**2 677**

6. ČISTÝ ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

ČISTÝ ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ		
tis. Kč	2014	2013
Zisk/ztráta z operací s cennými papíry	9 177	-2 548
Kurzové rozdíly	-276	1 173
Celkem	**8 901**	**-1 375**

7. OSTATNÍ PROVOZNÍ VÝNOSY A NÁKLADY

OSTATNÍ PROVOZNÍ VÝNOSY A NÁKLADY		
tis. Kč	2014	2013
Ostatní provozní výnosy	0	0
Celkem	**0**	**0**
Ostatní provozní náklady	0	0
Celkem	**0**	**0**

8. SPRÁVNÍ NÁKLADY

SPRÁVNÍ NÁKLADY		
tis. Kč	2014	2013
Ostatní správní náklady		
Ostatní správní náklady	30	40
z toho náklady na audit, právní a daňové poradenství	30	40
Celkem	**30**	**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)		
	2014	2013
Akcie, PL a ostatní podíly k obchodování	21 505	28 360
Dluhové cenné papíry k obchodování	222 850	200 266
Celkem	**244 355**	**228 626**

(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				
	2014		2013	
	Tržní cena	Účetní hodnota	Tržní cena	Účetní hodnota
Kótované na burze v CR	16 207	16 207	14 809	14 809
Kótované na jiném trhu CP	63 122	63 122	74 632	74 632
Nekótované	0	0	0	0
Celkem	**79 329**	**79 329**	**89 441**	**89 441**

(b2) Analýza akcií, podílových listů, dluhových cenných papírů a ostatních podílů určených k obchodování (v tis. Kč)				
Vydané nefinančními institucemi				
	2014		2013	
	Tržní cena	Účetní hodnota	Tržní cena	Účetní hodnota
Kótované na burze v CR	56 738	56 738	79 063	79 063
Kótované na jiném trhu CP	108 288	108 288	60 122	60 122
Nekótované	0	0	0	0
Celkem	**165 026**	**165 026**	**139 185**	**139 185**
CELKEM (b1) a (b2)	**244 355**	**244 355**	**228 626**	**228 626**

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	2014	2013
Běžné účty	19 837	5 763
Termínované vklady	0	0
Nároky na úrok	0	0
Celkem	**19 837**	**5 763**

15. POHLEDÁVKY ZA NEBANKOVNÍMI SUBJEKTY

POHLEDÁVKY ZA NEBANKOVNÍMI SUBJEKTY		
tis. Kč	2014	2013
splatné na požádání	0	0
ostatní pohledávky	0	67
Celkem	**0**	**67**

16. OSTATNÍ AKTIVA

OSTATNÍ AKTIVA		
tis. Kč	2014	2013
Pohledávky z obchodování s cennými papíry	0	4
Zúčtování se státním rozpočtem	126	649
Poskytnuté provozní zálohy	0	0
Ostatní pohledávky	0	0
Celkem	**126**	**653**

17. OSTATNÍ PASIVA

OSTATNÍ PASIVA		
tis. Kč	2014	2013
Závazky z obchodování s cennými papíry	927	55
Zúčtování se státním rozpočtem	0	0
Dohadné účty pasivní	85	87
Ostatní závazky	401	7 937
Celkem	**1 413**	**8 079**

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	2014	2013
Zákonný zisk/ztráta	12 677	3 840
Ostatní nerozdělený zisk	0	0
Emisní ážo	-7 083	-13 465
Kapitálové fondy - nerozdělený zisk/neuhrzená ztráta z předchozích období	68 009	64 169
Kapitálové fondy - jmenovitá hodnota vydaných PL	189 302	172 486

20. DAŇ Z PŘÍJMŮ A ODLOŽENÝ DAŇOVÝ ZÁVAZEK/POHLEDÁVKA

DAŇ Z PŘÍJMŮ A ODLOŽENÝ DAŇOVÝ ZÁVAZEK/POHLEDÁVKA		
tis. Kč	2014	2013
Splatná daň z příjmů		
Zisk nebo ztráta za účetní období před zdaněním	13 352	4 062
Výnosy nepodléhající zdanění	0	12
Daňově neodčitatelné náklady	0	0
Použité ztráty z minulých let	0	0
Ostatní položky	-74	-198
Základ daně	13 278	3 852
Daň vypočtená při použití sazby 5%	664	193
Samostatný základ daně – zahraniční dividendy	74	198
Daň ze zahraničních dividend	11	29
Zápočet daně zaplacené v zahraničí	0	0
Daňová povinnost ze samostatného základu daně	11	29
CELKOVÁ DAŇOVÁ POVINNOST	**675**	**222**
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 je vystaven pouze běžnému riziku, které vyplývá z držení investičních nástrojů, kromě běžného úvěrového rizika spojeného s držením dluhopisů není vystaven dalšímu významnému úrokovému a vzhledem k zajišťování měnové pozice ani významnému měnovému riziku. Rizika jsou řízena v souladu s vnitřními předpisy investiční společnosti a v souladu s investiční strategií fondu stanovenou statutem fondu, kde jsou podrobně popsána rizika spojená s investiční strategií 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. Strategií fondu je investovat do produktů, nesoucí vyšší výnos, i když představuje vyšší tržní riziko. Strategie fondu je 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.

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	1 030 000	23 519 020,00	23 059 400,33	23 059 238,30	5.1.2015	CZK
EUR	FX forward - CZK / EUR	3 800 000	105 355 000,00	104 887 650,87	104 888 588,00	5.1.2015	CZK
Celkem		**4 830 000**	**128 874 020,00**	**127 947 051,20**	**127 947 826,30**		

(C) Akciové riziko

Akciové riziko je riziko pohybu ceny akciových nástrojů držených v portfoliu fondu. Hlavním zdrojem tohoto rizika je obchodování s akciovými nástroji a s nástroji nesoucími riziko akcií. Podíl aktiv v takových 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.

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 2014	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	37 402	54 435	0	**91 837**
Pohledávky za bankami	19 837	0	0	0	0	**19 837**
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	0	0	0	0	**0**
Dluhové cenné papíry	25 317	28 871	49 141	27 684	0	**131 013**
Akcie, podílové listy a podíly	0	0	0	0	21 505	**21 505**
Účasti s podstatným vlivem	0	0	0	0	0	**0**
Účasti s rozhodujícím vlivem	0	0	0	0	0	**0**
Ostatní aktiva	0	126	0	0	0	**126**
Náklady a příjmy příštích období	0	0	0	0	0	**0**
Celkem	**45 154**	**28 997**	**86 543**	**82 119**	**21 505**	**264 318**
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	1 413	0	0	0	0	**1 413**
Výnosy a výdaje příštích období	0	0	0	0	0	**0**
Podřízené závazky	0	0	0	0	0	**0**
Celkem	**1 413**	**0**	**0**	**0**	**0**	**1 413**
Gap	43 741	28 997	86 543	82 119	21 505	**262 905**
Kumulativní Gap	43 741	72 738	159 281	241 400	262 905	-

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	-

(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 2014	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	37 402	54 435	0	**91 837**
Pohledávky za bankami	19 837	0	0	0	0	**19 837**
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	0	0	0	0	**0**
Dluhové cenné papíry	25 317	28 871	49 141	27 684	0	**131 013**
Ostatní úrokové citlivá aktiva	0	0	0	0	0	**0**
Celkem	**45 154**	**28 871**	**86 543**	**82 119**	**0**	**242 687**
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	45 154	28 871	86 543	82 119	0	**242 687**
Kumulativní Gap	45 154	74 025	160 568	242 687	242 687	-

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	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	-

(F) Měnové riziko

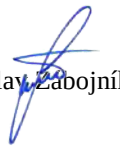
Aktiva a pasiva v cizích měnách představují expozici fondu vůči měnovým rizikům. Realizované i nerealizované kursové zisky a ztráty jsou zachyceny přímo ve výkazu zisku a ztráty. Devizová pozice fondu v nejvýznamnějších měnách je následující:

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**
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	653	0	**653**
Náklady a príjmy príštích 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 príštích 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	-

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
7. ledna 2015	Mgr. Miloslav Zábojník 

FSG FINAUDIT

Zpráva nezávislého auditora

určená podílníkům a statutárnímu orgánu obhospodařovatele podílového fondu

J&T FVE uzavřený podílový fond

o ověření řádné účetní závěrky
k rozvahovému dni 31.12.2014
za ověřované období
od 1.1.2014 do 31.12.2014

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 **FSG 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:	2014
provedena ke dni:	31.12.2014
název podílového fondu:	J&T FVE uzavřený podílový fond

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	člen představenstva
Ing. Roman Hajda	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

- 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

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky podílového fondu **J&T FVE uzavřený podílový fond,** tj. rozvahy k rozvahovému dni 31.12.2014, výkazu zisku a ztráty a přehledu o změnách vlastního kapitálu za účetní období od 1.1.2014 do 31.12.2014 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 k 31.12.2014 a nákladů, výnosů a výsledku jeho hospodaření za účetní období od 1.1.2014 do 31.12.2014 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 **31.12.2013** a naše zpráva ze dne 26.3.2014 obsahovala výrok bez výhrad.

V Praze dne 27. března 2015

Komora auditorů ČR 3 KA ČR číslo oprávnění 154 FSG Finaudit, s.r.o. OLOMOUC

FSG Finaudit, s.r.o.
třída Svobody 645/2, Olomouc,
auditorské oprávnění společnosti KAČR č. 154
Ing. Jakub Šteinfeld
auditor odpovědný za vypracování
zprávy jménem společnosti,
auditorské oprávnění KAČR č. 2014

Obchodní firma: **J&T FVE uzavřený podílový fond**

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: 9.2.2015

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

ROZVAHA

k 31. 12. 2014

(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	800	0	800	611
a)	splatné na požádání	006	800		800	611
b)	ostatní pohledávky	007	0		0	0
4.	Pohledávky za nebankovními subjekty	008	317 619	0	317 619	389 331
a)	splatné na požádání	009	0		0	0
b)	ostatní pohledávky	010	317 619		317 619	389 331
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	31 130
7.	Účasti s podstatným vlivem	015			0	0
	z toho v bankách	016			0	0
8.	Účasti s rozhodujícím vlivem	017	810 041		810 041	604 406
	z toho v bankách	018			0	0
9.	Dlouhodobý nehmotný majetek	019			0	0
b)	z toho goodwill	020			0	0
10.	Dlouhodobý hmotný majetek	021			0	0
	z toho pozemky a budovy pro provozní činnost	022			0	0
11.	Ostatní aktiva	023	788		788	788
12.	Pohledávky za upsaný základní kapitál	024			0	0
13.	Náklady a příjmy příštích období	025			0	0
	AKTIVA CELKEM	**026**	**1 129 248**	**0**	**1 129 248**	**1 026 266**

PASIVA

označ. a	Položka b	řád. c	Stav v běžném účetním období 5	Stav v minulém účetním období 6
1.	Závazky vůči bankám, družstevním záložnám	027	0	0
a)	splatné na požádání	028		
b)	ostatní závazky	029		
2.	Závazky vůči nebankovním subjektům	030	0	0
a)	splatné na požádání	031		
b)	ostatní závazky	032		
3.	Závazky z dluhových cenných papírů	033	0	0
a)	emitované dluhové cenné papíry	034		
b)	ostatní závazky z dluhových cenných papírů	035		
4.	Ostatní pasiva	036	125 457	120 276
5.	Výnosy a výdaje příštích období	037		
6.	Rezervy	038	0	0
a)	na důchody a podobné závazky	039		
b)	na daně	040		
c)	ostatní	041		
7.	Podřízené závazky	042		
8.	Základní kapitál	043	0	0
	z toho splacený základní kapitál	044		
9.	Emisní ažio	045		
10.	Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku	046	0	0
a)	povinné rezervní fondy a rizikové fondy	047		
b)	ostatní rezervní fondy	048		
c)	ostatní fondy ze zisku	049		
11.	Rezervní fond na nové ocenění	050		
12.	Kapitálové fondy	051	761 200	761 200
13.	Oceňovací rozdíly	052	267 258	161 195
a)	z majetku a závazků	053		
b)	ze zajišťovacích derivátů	054	-55 806	-36 743
c)	z přepočtu účastí	055	323 064	197 938
14.	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	056	-16 405	12 471
15.	Zisk nebo ztráta za účetní období	057	-8 262	-28 876
	P A S I V A C E L K E M	**058**	**1 129 248**	**1 026 266**

Obchodní firma: **J&T FVE uzavřený podílový fond**

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: 9.2.2015
Ministerstvo financí České republiky, vyhláška č. 501/2002 Sb.ze dne 6. listopadu 2002

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁT

k 31. 12. 2014

(v celých tisících Kč)

označ. a	Položka b	řád. c	Stav v běžném účetním období 1	Stav v minulém účetním období 2
1.	Výnosy z úroků a podobné výnosy	001	35 433	43 609
	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	45 128	73 372
6.	Zisk nebo ztráta z finančních operací	011	1 483	937
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.	Rozpuštění opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám, výnosy z dříve odepsaných pohledávek	021		
13.	Odpisy, tvorba a použití opravných položek a rezerv k pohledávám a zárukám	022		
14.	Rozpuštění opravných položek k účastem s rozhodujícím a podstatným vlivem	023		
15.	Ztráty z převodu účastí s rozhodujícím a podstatným vlivem, tvorba a použití opravných položek k účastem s rozhodujícím a podstatným vlivem	024		
16.	Rozpuštění ostatních rezerv	025		
17.	Tvorba a použití ostatních rezerv	026		
18.	Podíl na ziscích nebo ztrátách účastí s rozhodujícím nebo podstatným vlivem	027		
19.	**Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním**	**028**	**-8 262**	**-28 876**
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**	**-8 262**	**-28 876**

Obchodní firma: **J&T FVE uzavřený podílový fond**

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: 9.2.2015
Ministerstvo financí České republiky, vyhláška č. 501/2002 Sb.ze dne 6. listopadu 2002

PODROZVAHA

k 31. 12. 2014

(v celých tisících Kč)

označ. a	Položka b	řád. c	Stav v běžném účetním období 7	Stav v minulém účetním období 8
1.	Poskytnutné přísliby a záruky	001		
2.	Postkytnuté zástavy	006		
3.	Pohledávky ze spotových operací	011		
4.	Pohledávky z pevných termínových operací	016	0	0
a)	s úrokovými nástroji	017		
b)	s měnovými nástroji	018		
c)	s akciovými nástroji	019		
5.	Pohledávky z opcí	022	751 096	565 729
a)	na úrokové nástroje	023		
b)	na měnové nástroje	024		
c)	na akciové nástoje	025	751 096	565 729
6.	Odepsané pohledávky	028		
7.	Hodnoty předané do úschovy, do správy a k uložení	029		
8.	Hodnoty předané k obhospodařování	031		
9.	Přijaté přísliby a záruky	033		
10.	Přijaté zástavy a zajištění	038	0	0
a)	nemovité zástavy	039		
b)	kolaterály - cenné papíry	040		
c)	ostatní zástavy	041		
11.	Závazky ze spotových operací	044		
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
13.	Závazky z opcí	055	809 839	604 406
a)	na úrokové nástroje	056		
b)	na měnové nástroje	057		
c)	na akciové nástoje	058	809 839	604 406
14.	Hodnoty převzaté do úschovy, do správy a k uložení	061		
15.	Hodnoty převzaté k obhospodařování	063		

Obchodní firma:	**J&T FVE uzavřený podílový fond**
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:	9.2.2015

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

PŘEHLED O ZMĚNÁCH VE VLASTNÍM KAPITÁLU

k 31. 12. 2014

(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. 2013**	**001**	**0**	**0**	**0**	**0**	**761 200**	**1 068**	**12 471**	**774 739**
	Změny účetních metod	002								0
	Opravy zásadních chyb	003								0
	Kurzové rozdíly a rozdíly z přecenění nezahrnuté do HV	004						160 127		160 127
	Čistý zisk/ztráta za účetní období	005							-28 876	-28 876
	Dividendy	006								0
	Hospodářský výsledek ve schvalovacím řízení	007				12 471			-12 471	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. 2013	**013**	**0**	**0**	**0**	**12 471**	**761 200**	**161 195**	**-28 876**	**905 990**
2.	**Zůstatek k 1. 1. 2014**	**014**	**0**	**0**	**0**	**12 471**	**761 200**	**161 195**	**-28 876**	**905 990**
	Změny účetních metod	015								0
	Opravy zásadních chyb	016								0
	Kurzové rozdíly a rozdíly z přecenění nezahrnuté do HV	017						106 063		106 063
	Čistý zisk/ztráta za účetní období	018							-8 262	-8 262
	Dividendy	019								0
	Hospodářský výsledek ve schvalovacím řízení	020				-28 876			28 876	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. 2014	**026**	**0**	**0**	**0**	**-16 405**	**761 200**	**267 258**	**-8 262**	**1 003 791**

1. POPIS SPOLEČNOSTI

J&T FVE uzavřený podílový fond (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 22. července 2014 a nabylo účinnosti dne 22. července 2014. Údaje uvedené ve statutu, které vyžadují průběžnou nebo pravidelnou aktualizaci, budou aktualizovány v únoru 2015.

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, ve znění p. p., 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_20140722_A20140722.

(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 nákladů a odečtením výnosů, které nepodléhají dani z příjmu, který je dále upraven o slevy na dani a případné zápočty.

Odložená daň vychází z veškerých dočasných rozdílů mezi účetní a daňovou hodnotou aktiv a závazků s použitím očekávané daňové sazby platné pro následující období. O odložené daňové pohledávce se účtuje pouze v případě, kdy neexistuje pochybnost o jejím dalším uplatnění v následujících účetních obdobích.

(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 účetních metod aplikovaných v jednotlivých účetních obdobích.

5. VÝNOSY A NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

VÝNOSY A NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE		
tis. Kč	2014	2013
Ostatní finanční výnosy	0	0
Celkem	**0**	**0**
Poplatky obhospodařovateli	44 778	73 070
Poplatky depozitáři	346	299
Ostatní finanční náklady	3	2
Celkem	**45 127**	**73 371**

6. ČISTÝ ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

ČISTÝ ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ		
tis. Kč	2014	2013
Zisk/ztráta z operací s cennými papíry	1 483	937
Kurzové rozdíly	0	0
Celkem	**1 483**	**937**

7. OSTATNÍ PROVOZNÍ VÝNOSY A NÁKLADY

OSTATNÍ PROVOZNÍ VÝNOSY A NÁKLADY		
tis. Kč	2014	2013
Ostatní provozní výnosy	0	0
Celkem	**0**	**0**
Ostatní provozní náklady	0	0
Celkem	**0**	**0**

8. SPRÁVNÍ NÁKLADY

SPRÁVNÍ NÁKLADY		
tis. Kč	2014	2013
Ostatní správní náklady		
Ostatní správní náklady	50	50
z toho náklady na audit, právní a daňové poradenství	50	50
Celkem	**50**	**50**

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 k 31. prosinci 2014 nevlastnil žádné akcie, podílové listy, dluhové cenné papíry a ostatní podíly, v roce 2013 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)

	2014	2013
Akcie, PL a ostatní podíly k obchodování	0	31 130
Dluhové cenné papíry k obchodování	0	0
Celkem	**0**	**31 130**

(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				
	2014		2013	
	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	31 130	0
Celkem	**0**	**0**	**31 130**	**0**

(b2) Analýza akcií, podílových listů, dluhových cenných papírů a ostatních podílů určených k obchodování (v tis. Kč)

Vydané nefinančními institucemi				
	2014		2013	
	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)	**0**	**0**	**31 130**	**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: 28964896, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze v oddílu C, vložce 156369 (společnost vlastní dvě fotovoltaické elektrárny, Napajedla I o výkonu 3,610 MWh, a Napajedla II o výkonu 1,477 MWh).
- FVE Němčice s.r.o., se sídlem Praha 8, Pobřežní 297/14, PSČ 186 00, Česká republika, identifikační číslo: 28966970, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze v oddílu C, vložce 156520 (společnost vlastní fotovoltaickou elektrárnu Němčice o výkonu 3,660 MWh.)
- FVE Slušovice s.r.o., se sídlem Praha 8, Pobřežní 297/14, PSČ 186 00, Česká republika, identifikační číslo: 28964837, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze v oddílu C, vložce 156364 (společnost vlastní fotovoltaickou elektrárnu Slušovice o výkonu 4,996 MWh.)
- FVE Čejkovice s.r.o., se sídlem Pobřežní 297/14, Karlín, 186 00 Praha 8, Česká republika, identifikační číslo: 28913698, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze v oddílu C, vložka 232839 (společnost vlastní fotovoltaickou elektrárnu Čejkovice o výkonu 2,500 MWh.)
- J&T Recycle, s.r.o., se sídlem Pobřežní 297/14, Karlín, 186 00 Praha 8, Česká republika, identifikační číslo: 02944588, zapsaná v obchodní rejstříku vedeném Městským soudem v Praze v oddílu C, vložka 225469 (společnost vlastní 10% podíl na společnosti REsolar s.r.o., se sídlem Drtinova 557/10, Smíchov, 150 00 Praha 5, identifikační číslo: 01748131, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze v oddílu C, vložka 211097.)

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 společností FVE Napajedla s.r.o., FVE Němčice s.r.o. a FVE Slušovice s.r.o. získal ke dni 18. srpna 2012 a do konce účetního období nedošlo k žádné změně.

100% podíl na základním kapitálu společností FVE Čejkovice s.r.o. získal ke dni 22. října 2014 a do konce účetního období nedošlo k žádné změně.

100% podíl na základním kapitálu společností J&T Recycle, s.r.o. získal ke dni 26. května 2014 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	2014	2013
Účasti s rozhodujícím vlivem	469 973	396 050
Přecenění účastí s rozhodujícím vlivem	340 068	208 356
Celkem	**810 041**	**604 406**

ÚČASTI S ROZHODUJÍCÍM VLIVEM - HODNOTA ÚČASTI		
tis. Kč	2014	2013
FVE Napajedla	272 577	233 947
FVE Němčice	182 213	169 231
FVE Slušovice	224 595	201 228
FVE Čejkovice	130 455	0
J&T Recycle	201	0
Celkem	**810 041**	**604 406**

ÚČASTI S ROZHODUJÍCÍM VLIVEM - INFORMACE O ÚČASTI (31.12.2014)			
tis. Kč	VÝŠE VK	VÝŠE ZK	VÝŠE HV
FVE Napajedla	29 602	200	10 711
FVE Němčice	18 947	200	6 147
FVE Slušovic	13 122	200	6 786
FVE Čejkovice	33 497	4 275	1 410
J&T Recycle	35	200	-165

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
FVE Čejkovice	1	4 275	73 723
J&T Recycle	1	200	200

Fond poskytl úvěry následujícím společnostem, ve kterých má rozhodující vliv.

POHLEDÁVKY ZA ÚČASTMI S ROZHODUJÍCÍM VLIVEM (1)		
tis. Kč	2014	2013
FVE Napajedla	75 726	164 321
FVE Němčice	127 938	138 912
FVE Slušovice	85 459	86 098
FVE Čejkovice	28 235	0
J&T Recycle	261	0
Celkem	**317 619**	**389 331**

POHLEDÁVKY ZA ÚČASTMI S ROZHODUJÍCÍM VLIVEM (2)					
tis. Kč	POČÁTEČNÍ ZŮSTATEK	ÚHRN PŘÍRUSTKŮ	ÚHRN ÚBYTKŮ	KONEČNÝ ZŮSTATEK	ÚROKOVÉ VÝNOSY
FVE Napajedla	164 321	1 847	90 442	75 726	13 405
FVE Němčice	138 912	7 083	18 057	127 938	13 026
FVE Slušovice	86 098	5 132	5 771	85 459	8 361
FVE Čejkovice	21 277	544	0	21 821	544
FVE Čejkovice	1 000	5 414	0	6 414	14
J&T Recycle	250	11	0	261	11
Celkem	**411 858**	**20 031**	**114 270**	**317 619**	**35 361**

Z výše uvedených úvěrů byl v roce 2014 poskytnut úvěr J&T Recycle s.r.o. ve výši jistiny 250 tis. Kč a úvěr FVE Čejkovice s.r.o. ve výši jistiny 6 400 tis. Kč resp. 21 821tis. Kč.

POHLEDÁVKY ZA ÚČASTMI S ROZHODUJÍCÍM VLIVEM (3)					
tis. Kč	ČÁSTKA	MĚNA	ÚROKOVÁ MÍRA	PUVODNI DATUM SPLATNOSTI	ZBYTKOVA DOBA SPLATNOSTI
FVE Napajedla	75 726	CZK	10,00%	31.8.2022	7,67 let
FVE Němčice	127 938	CZK	10,00%	20.12.2025	10,98 let
FVE Slušovice	85 459	CZK	10,00%	20.4.2026	11,31 let
FVE Čejkovice	21 821	CZK	10,00%	10.7.2029	14,53 let
FVE Čejkovice	6 414	CZK	10,00%	31.12.2015	1,00 let
J&T Recycle	261	CZK	10,00%	31.12.2017	3,00 let

Pohledávka fondu za společností FVE Napajedla 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 fondu za společností FVE Němčice 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 fondu za společností FVE Slušovice 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
Pohledávka fondu za společností FVE Čejkovice je podřízena úvěrům poskytnutým FVE Čejkovice 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.

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	2014	2013
Běžné účty	800	611
Termínované vklady	0	0
Nároky na úrok	0	0
Celkem	**800**	**611**

15. POHLEDÁVKY ZA NEBANKOVNÍMI SUBJEKTY

POHLEDÁVKY ZA NEBANKOVNÍMI SUBJEKTY		
tis. Kč	2014	2013
splatné na požádání	0	0
ostatní pohledávky	317 619	389 331
Celkem	**317 619**	**389 331**

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	2014	2013
Pohledávky z obchodování s cennými papíry	0	0
Zúčtování se státním rozpočtem	788	788
Poskytnuté provozní zálohy	0	0
Ostatní pohledávky	0	0
Celkem	**788**	**788**

17. OSTATNÍ PASIVA

OSTATNÍ PASIVA		
tis. Kč	2014	2013
Závazky vůči obhospodařovateli a depozitáři	52 598	73 065
Zúčtování se státním rozpočtem	0	0
Dohadné účty pasivní	50	50
Ostatní závazky - odložený daňový závazek	14 066	8 484
Opce	58 743	38 677
Celkem	**125 457**	**120 276**

Hodnota opce ve výši 58.743 tis. Kč vyjadřuje reálnou hodnotu opčních 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.

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	2014	2013
Zákonný zisk/ztráta	-8 262	-28 876
Ostatní nerozdělený zisk	0	0
Emisní ážio	0	0
Oceňovací rozdíly + odložený daňový závazek	267 258	161 195
Kapitálové fondy - nerozdělený zisk/neuhrzená ztráta z předchozích období	-16 405	-12 471
Kapitálové fondy - jmenovitá hodnota vydaných PL	761 200	761 200

20. DAŇ Z PŘÍJMŮ A ODLOŽENÝ DAŇOVÝ ZÁVAZEK/POHLEDÁVKA

DAŇ Z PŘÍJMŮ A ODLOŽENÝ DAŇOVÝ ZÁVAZEK/POHLEDÁVKA		
tis. Kč	2014	2013
Splatná daň z příjmů		
Zisk nebo ztráta za účetní období před zdaněním	-8 262	-28 876
Výnosy nepodléhající zdanění	0	0
Daňově neodčitatelné náklady	0	0
Použité ztráty z minulých let	0	0
Ostatní položky	0	0
Základ daně	-8 262	-28 876
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	340 068	208 356
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	**17 003**	**10 418**
Opce	58 743	38 677
Odložená daňová pohledávka	**2 937**	**1 934**

21. INFORMACE O SPŘÍZNĚNÝCH OSOBÁCH

Fond nemá žádné pohledávky a závazky, které by se týkaly spřízněných osob mimo výše uvedených.

22. FINANČNÍ NÁSTROJE – TRŽNÍ RIZIKO

Fond je vystaven tržním rizikům, která vyplývají z investiční strategie fondu, a to zejména riziku týkající se výroby elektrické energie ze solární energie a dalších obnovitelných zdrojů, a to zejména provoznímu riziku, které vyplývá ze selhání či poškození technologií, nepříznivého vlivu klimatických podmínek nebo rizika vyplývající z vnějších událostí např. v důsledku opomenutí implementace nových právních a daňových předpisů (včetně transpozic směrnic EU), jejich změn, resp. změn jejich výkladů.

Fond v rámci omezení rizik z držených investic uzavřel zajišťovací opční smlouvy, zajišťující vypořádání (ukončení) současných investic fondu (dále jen "obchodní podíly" nebo „FVE") v druhé polovině roku 2017. Uzavřené opční smlouvy fakticky omezují trvání fondu v současné podobě do roku 2017, a tedy zbývající doba do druhé poloviny roku 2017 je reálným investičním horizontem, protože investiční společnost umožní po realizaci opcí odkup podílových listů všem klientů fondu.

V rámci tohoto schématu získává fond pro každou FVE prodejní opci (put opci) umožňující mu odprodat obchodní podíly a to za podmínek stanovených ve smlouvě (zejména pak výše srážkové „solární" daně a diskontní sazba). Současně uzavřel pro každou FVE i call opci, podle které je fond povinen prodat obchodní podíly protistraně, pokud k prodeji vyzve, opět za podmínek stanovených v opční smlouvě, stejných jako v případě put opce. 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.

Pro opce na FVE Napajedla, Slušovice a Němčice byla solární daň při vkladu Společností do fondu uvažována ve výši 26% do konce roku 2013 a 13% od roku 2014. Vnitřní výnosové procento investice do fondu je při tomto výchozím scénáři 8,2%, v této výši pak byla i stanovena diskontní sazba pro výpočet ceny podílu.

Opce na FVE Čejkovice uvažuje srážkovou (solární) daň ve výši 10% neboť v době vkladu společnosti FVE Čejkovice do fondu nebyly žádné indicie o změně výše srážkové daně v budoucnu (jak tomu bylo v době vložení ostatních FVE do fondu). Diskontní sazba byla v případě FVE Čejkovice stanovena na 12%, což odpovídá sazbě použité při valuaci FVE pro účel vložení do Fondu.

Vnitřní hodnota opcí je dána rozdílem mezi cenou obchodních podílů na FVE, za kterou budou opce vypořádány k datu expirace a aktuální reálnou hodnotou obchodních podílů na FVE. Časová hodnota opcí 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 daného měsíce navýší o diskontovanou hodnotu peněžních toků pro období srpen 2017 – září 2030. Následně se tyto toky převedou na současnou hodnotu k datu oceněni. Výpočet uvažuje aktuální srážkovou daň (menší část FVE Napajedla zapojených v roce 2009 0%, druhá fáze FVE Napajedla, FVE Slušovice a FVE Němčice 11%, FVE Čejkovice 10%) a aktuální diskontní míru.
- Vypořádací cena obchodních podílů v FVE Napajedla, Němčice a Slušovice je počítána analogicky s tím, že do výpočtu současné hodnoty 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 13% od roku 2014.
- Vypořádací cena obchodních podílů v FVE Čejkovice zohledňuje parametry stanovené opční smlouvou, tj. diskontní míra 12,0% a srážková daň ve výši 10% od roku 2014.

Při uzavření opčních smluv byla jejich souhrnná hodnota 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 put opce, jelikož s vyšší solární daní 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 vypořádat 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 jejího trvání.

Hodnota dvojice opcí byla stanovena jako rozdíl aktuální a vypořádací ceny Podílu, které byly vypočteny způsobem popsaným v kapitole „Stanovení hodnoty opcí".

Stanovení současné hodnoty opcí ke dni	31.12.2014
CZK	Hodnota
Hodnota podílů bez opce	809 839 252
Hodnota podílů s opcí	751 096 428
Současná hodnota opce	**-58 742 824**

K 31. prosinci 2014 měla dvojice opcí kladnou hodnotu 58,7 mil Kč pro budoucího nabyvatele Podílů, tedy společnost JTIB a tedy zápornou pro Fond. Hodnota podrozvahového závazku FVE UPF je 809 839 252 Kč. Hodnota podrozvahové pohledávky FVE UPF je 751 096 428 Kč. Hodnota opcí je dána rozdílem těchto dvou položek a činí - 58 742 824 Kč pro fond.

V případě společnosti J&T Recycle s.r.o. fond uzavřel smlouvu o prodeji společnosti J&T Recycle s.r.o. v roce 2017, společně se FVE společnostmi, na základě které dojde v roce 2017 k převodu podílu a současně k postoupení všech pohledávek fondu za společností J&T Recycle s.r.o. Smluvním stranám na základě této smlouvy vzniklo opět právu put opce i právo call opce. Fond má prodejní (put) opci, která mu umožňuje prodat podíl na společnosti a současně je fond zavázán kupní (call) opcí podíl na společnosti odprodat. Smlouva je tedy nastavena tak, že v každém případě v roce 2017 dojde k vypořádání převodu podílu.

Protože je prodejní cena stanovena smluvně jako pevně daná částka, kdy převod Podílu bude realizován za cenu ve výši 245 000,00 Kč, je hodnota společnosti Recycle s.r.o. dáno současnou hodnotou uvedené prodejní ceny.

Ocenění společností je tedy provedeno metodou diskontovaných peněžních toků (DCF equity) pro dobu očekávaného držení Podílu, kdy ale de facto jediným peněžním tokem je realizace ceny dle Smlouvy o právu opce ve výši 245 000,00 Kč v roce 2017.

Pro stanovení reálné hodnoty byl jako datum realizace stanoven den 31.8.2017, tj. poslední den možnosti podat výzvu + měsíční lhůta na uzavření příslušné smlouvy o převodu Podílu, tak aby den korespondoval s datem prodeje FVE společností v obdobné kalkulaci stanovení reálné hodnoty FVE společností.

Jako diskontní sazba, stanovená k 31.12.2014, byla stanovena ve výši 7,90 % pomocí metody CAPM.

K 31. prosinci 2014 byl podíl oceněn následovně:

NPV budoucí prodejní ceny	31.12.2014				
CZK	DCF	Cash	Equity value	Akcionář. úvěr	Hodnota Podílu
RECYCLE	201 268	0	201 268	0	201 268
Celkem	**201 268**	**0**	**201 268**	**0**	**201 268**

(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 je vystaven pouze běžnému riziku, které vyplývá z držení investičních nástrojů, kromě běžného úvěrového rizika spojeného s držením dluhopisů není vystaven dalšímu významnému úrokovému a vzhledem k zajišťování měnové pozice ani významnému měnovému riziku. Rizika jsou řízena v souladu s vnitřními předpisy investiční společnosti a v souladu s investiční strategií fondu stanovenou statutem fondu, kde jsou podrobně popsána rizika spojená s investiční strategií 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 popsaných opčních smluv, které jsou uzavřeny jako zajišťovací nástroj zajišťující peněžní toky a je o nich 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 a s nástroji nesoucími riziko akcií. Podíl aktiv v takových nástrojích je sice významný, ale akciové účasti nejsou určeny k obchodování a 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 2014	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	800	0	0	0	0	**800**
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	6 414	261	310 944	0	**317 619**
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	810 041	**810 041**
Ostatní aktiva	0	788	0	0	0	**788**
Náklady a příjmy příštích období	0	0	0	0	0	**0**
Celkem	**800**	**7 202**	**261**	**310 944**	**810 041**	**1 129 248**
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	52 648	0	72 809	0	0	**125 457**
Výnosy a výdaje příštích období	0	0	0	0	0	**0**
Podřízené závazky	0	0	0	0	0	**0**
Celkem	**52 648**	**0**	**72 809**	**0**	**0**	**125 457**
Gap	-51 848	7 202	-72 548	310 944	810 041	**1 003 791**
Kumulativní Gap	-51 848	-44 646	-117 194	193 750	1 003 791	-

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	-

(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 2014	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	800	0	0	0	0	**800**
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	6 414	261	310 944	0	**317 619**
Dluhové cenné papíry	0	0	0	0	0	**0**
Ostatní úrokové citlivá aktiva	0	0	0	0	0	**0**
Celkem	**800**	**6 414**	**261**	**310 944**	**0**	**318 419**
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	800	6 414	261	310 944	0	**318 419**
Kumulativní Gap	800	7 214	7 475	318 419	318 419	-

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	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	-

(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 2014	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	800	0	**800**
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	0	0	317 619	0	**317 619**
Dluhové cenné papíry	0	0	0	0	0	**0**
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	0	0	0	**0**
Úcasti s podstatným vlivem	0	0	0	0	0	**0**
Úcasti s rozhodujícím vlivem	0	0	0	810 041	0	**810 041**
Ostatní aktiva	0	0	0	788	0	**788**
Náklady a príjmy príštích období	0	0	0	0	0	**0**
Celkem	**0**	**0**	**0**	**1 129 248**	**0**	**1 129 248**
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	125 457	0	**125 457**
Výnosy a výdaje príštích období	0	0	0	0	0	**0**
Podrízené závazky	0	0	0	0	0	**0**
Celkem	**0**	**0**	**0**	**125 457**	**0**	**125 457**
Gap	0	0	0	1 003 791	0	**1 003 791**
Kumulativní Gap	0	0	0	1 003 791	1 003 791	-

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**
Úcasti s podstatným vlivem	0	0	0	0	0	**0**
Úcasti s rozhodujícím vlivem	0	0	0	604 406	0	**604 406**
Ostatní aktiva	0	0	0	788	0	**788**
Náklady a príjmy príštích 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 príštích 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	-

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
9. února 2015	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

o ověření řádné účetní závěrky
k rozvahovému dni 31.12.2014
za ověřované období
od 1.1.2014 do 31.12.2014

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 **FSG 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:	2014
provedena ke dni:	31.12.2014
název podílového fondu:	J&T HIGH YIELD MONEY MARKET CZK otevřený podílový fond

2.2 Den zahájení vydávání podílových listů 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	člen představenstva
Ing. Roman Hajda	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

- 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

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky podílového fondu **J&T HIGH YIELD MONEY MARKET CZK otevřený podílový fond,** tj. rozvahy k rozvahovému dni 31.12.2014, výkazu zisku a ztráty a přehledu o změnách vlastního kapitálu za účetní období od 1.1.2014 do 31.12.2014 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 k 31.12.2014 a nákladů, výnosů a výsledku jeho hospodaření za účetní období od 1.1.2014 do 31.12.2014 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 **31.12.2013** a naše zpráva ze dne **26.3.2014** obsahovala výrok bez výhrad.

V Praze dne 27. března 2015

Komora auditorů ČR 3 KA ČR číslo oprávnění 154 FSG Finaudit, s.r.o. OLOMOUC

FSG Finaudit, s.r.o.
třída Svobody 645/2, Olomouc,
auditorské oprávnění společnosti KAČR č. 154
Ing. Jakub Šteinfeld
auditor odpovědný za vypracování
zprávy jménem společnosti,
auditorské oprávnění KAČR č. 2014

Obchodní firma: **J&T HIGH YIELD MONEY MARKET CZK 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: 7.1.2015

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

ROZVAHA

k 31. 12. 2014

(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	17 697	0	17 697	10 071
a)	splatné na požádání	006	17 697		17 697	10 071
b)	ostatní pohledávky	007			0	
4.	Pohledávky za nebankovními subjekty	008	31 583	0	31 583	88 514
a)	splatné na požádání	009			0	
b)	ostatní pohledávky	010	31 583	0	31 583	88 514
5.	Dluhové cenné papíry	011	1 322 107	0	1 322 107	1 067 884
a)	vydané vládními institucemi	012			0	
b)	vydané ostatními osobami	013	1 322 107		1 322 107	1 067 884
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
b)	z toho goodwill	020			0	0
10.	Dlouhodobý hmotný majetek	021			0	0
	z toho pozemky a budovy pro provozní činnost	022			0	0
11.	Ostatní aktiva	023			0	503
12.	Pohledávky za upsaný základní kapitál	024			0	0
13.	Náklady a příjmy příštích období	025			0	0
	A K T I V A C E L K E M	**026**	**1 371 387**	**0**	**1 371 387**	**1 166 972**

PASIVA

označ. a	Položka b	řád. c	Stav v běžném účetním období 5	Stav v minulém účetním období 6
1.	Závazky vůči bankám, družstevním záložnám	027	0	0
a)	splatné na požádání	028		
b)	ostatní závazky	029		
2.	Závazky vůči nebankovním subjektům	030	0	0
a)	splatné na požádání	031		
b)	ostatní závazky	032	0	
3.	Závazky z dluhových cenných papírů	033	0	0
a)	emitované dluhové cenné papíry	034		
b)	ostatní závazky z dluhových cenných papírů	035		
4.	Ostatní pasiva	036	3 950	15 203
5.	Výnosy a výdaje příštích období	037		
6.	Rezervy	038	0	0
a)	na důchody a podobné závazky	039		
b)	na daně	040		
c)	ostatní	041		
7.	Podřízené závazky	042		
8.	Základní kapitál	043	0	0
	z toho splacený základní kapitál	044		
9.	Emisní ažio	045	97 018	72 537
10.	Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku	046	0	0
a)	povinné rezervní fondy a rizikové fondy	047		
b)	ostatní rezervní fondy	048		
c)	ostatní fondy ze zisku	049		
11.	Rezervní fond na nové ocenění	050		
12.	Kapitálové fondy	051	1 104 135	979 718
13.	Oceňovací rozdíly	052	0	0
a)	z majetku a závazků	053		
b)	ze zajišťovacích derivátů	054		
c)	z přepočtu účastí	055		
14.	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	056	99 514	67 709
15.	Zisk nebo ztráta za účetní období	057	66 770	31 805
	P A S I V A C E L K E M	**058**	**1 371 387**	**1 166 972**

Obchodní firma: **J&T HIGH YIELD MONEY MARKET CZK 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: 7.1.2015
Ministerstvo financí České republiky, vyhláška č. 501/2002 Sb.ze dne 6. listopadu 2002

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁT

k 31. 12. 2014

(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	78 541	39 035
	z toho: úroky z dluhových cenných papírů	002	75 807	33 514
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	13 606	6 561
6.	Zisk nebo ztráta z finančních operací	011	5 398	1 086
7.	Ostatní provozní výnosy	012		
8.	Ostatní provozní náklady	013		
9.	Správní náklady	014	49	81
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	49	81
10.	Rozpuštění rezerv a opravných položek k dlouhodobému hmotnému a nehmotnému majetku	019		
11.	Odpisy, tvorba a použití rezerv a opravných položek k dlouhodobému hmotnému a nehmotnému majetku	020		
12.	Rozpuštění opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám, výnosy z dříve odepsaných pohledávek	021		
13.	Odpisy, tvorba a použití opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám	022		
14.	Rozpuštění opravných položek k účastem s rozhodujícím a podstatným vlivem	023		
15.	Ztráty z převodu účastí s rozhodujícím a podstatným vlivem, tvorba a použití opravných položek k účastem s rozhodujícím a podstatným vlivem	024		
16.	Rozpuštění ostatních rezerv	025		
17.	Tvorba a použití ostatních rezerv	026		
18.	Podíl na ziscích nebo ztrátách účastí s rozhodujícím nebo podstatným vlivem	027		
19.	**Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním**	**028**	**70 284**	**33 479**
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 příjmů	032	3 514	1 674
24.	**Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění**	**033**	**66 770**	**31 805**

Obchodní firma: **J&T HIGH YIELD MONEY MARKET CZK 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: 7.1.2015
Ministerstvo financí České republiky, vyhláška č. 501/2002 Sb.ze dne 6. listopadu 2002

PODROZVAHA

k 31. 12. 2014

(v celých tisících Kč)

označ. a	Položka b	řád. c	Stav v běžném účetním období 7	Stav v minulém účetním období 8
1.	Poskytnutné přísliby a záruky	001		
2.	Poskytnuté zástavy	002		
3.	Pohledávky ze spotových operací	003		
4.	Pohledávky z pevných termínových operací	004	187 273	118 677
a)	s úrokovými nástroji	005		
b)	s měnovými nástroji	006	187 273	118 677
c)	s akciovými nástroji	007		
5.	Pohledávky z opcí	008	0	0
a)	na úrokové nástroje	009		
b)	na měnové nástroje	010		
c)	na akciové nástoje	011		
6.	Odepsané pohledávky	012	0	0
7.	Hodnoty předané do úschovy, do správy a k uložení	013	0	0
8.	Hodnoty předané k obhospodařování	014	0	0
9.	Přijaté přísliby a záruky	015		
10.	Přijaté zástavy a zajištění	016	38 898	119 889
a)	nemovité zástavy	017		
b)	kolaterály - cenné papíry	018		
c)	ostatní zástavy	019	38 898	119 889
11.	Závazky ze spotových operací	020		
12.	Závazky z pevných termínových operací	021	188 530	118 174
a)	s úrokovými nástroji	022		
b)	s měnovými nástroji	023	188 530	118 174
c)	s akciovými nástroji	024		
13.	Závazky z opcí	025	0	0
a)	na úrokové nástroje	026		
b)	na měnové nástroje	027		
c)	na akciové nástoje	028		
14.	Hodnoty převzaté do úschovy, do správy a k uložení	029	0	0
15.	Hodnoty převzaté k obhospodařování	030	0	0

Obchodní firma: **J&T HIGH YIELD MONEY MARKET CZK 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: 7.1.2015
Ministerstvo financí České republiky, vyhláška č. 501/2002 Sb.ze dne 6. listopadu 2002

PŘEHLED O ZMĚNÁCH VE VLASTNÍM KAPITÁLU

k 31. 12. 2014

(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. 2013**	**001**	**0**	**0**	**12 584**	**14 184**	**412 380**	**0**	**20 341**	**459 489**
	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							31 805	31 805
	Podíly na zisku	006								0
	Hospodářský výsledek ve schvalovacím řízení	007				20 341			-20 341	0
	Použití fondů	008								0
	Emise akcií	009								0
	Snížení základního kapitálu	010								0
	Nákupy vlastních akcií	011								0
	Ostatní změny	012			59 953	33 184	567 338			660 475
	Zůstatek k 31. 12. 2013	**013**	**0**	**0**	**72 537**	**67 709**	**979 718**	**0**	**31 805**	**1 151 769**
2.	**Zůstatek k 1. 1. 2014**	**014**	**0**	**0**	**72 537**	**67 709**	**979 718**	**0**	**31 805**	**1 151 769**
	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							66 770	66 770
	Podíly na zisku	019								0
	Hospodářský výsledek ve schvalovacím řízení	020				31 805			-31 805	0
	Použití fondů	021								0
	Emise akcií	022								0
	Snížení základního kapitálu	023								0
	Nákupy vlastních akcií	024								0
	Ostatní změny	025			24 481	0	124 417			148 898
	Zůstatek k 31. 12. 2014	**026**	**0**	**0**	**97 018**	**99 514**	**1 104 135**	**0**	**66 770**	**1 367 437**

1. POPIS SPOLEČNOSTI

J&T HIGH YIELD MONEY MARKET CZK otevřený podílový fond (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 22. července 2014 a nabylo účinnosti dne 22. července 2014. Údaje uvedené ve statutu, které vyžadují průběžnou nebo pravidelnou aktualizaci, budou aktualizovány v únoru 2015.

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, ve znění p. p., kterou se stanoví uspořádání a obsahové vymezení položek účetní závěrky a rozsah údajů ke zveřejnění pro banky a některé finanční instituce.

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.

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_20140722_A20140722.

(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 nákladů a odečtením výnosů, které nepodléhají dani z příjmu, který je dále upraven o slevy na dani a případné zápočty.

Odložená daň vychází z veškerých dočasných rozdílů mezi účetní a daňovou hodnotou aktiv a závazků s použitím očekávané daňové sazby platné pro následující období. O odložené daňové pohledávce se účtuje pouze v případě, kdy neexistuje pochybnost o jejím dalším uplatnění v následujících účetních obdobích.

(h) Položky z jiného účetního období a změny účetních metod

Položky z jiného účetního období, než kam daňové a účetně patří, a změny účetních metod jsou účtovány jako výnosy nebo náklady ve výkazu zisku a ztráty v běžném účetním období.

4. ZMĚNY ÚČETNÍCH METOD

Ve sledovaném období 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	2014	2013
Ostatní finanční výnosy	0	0
Celkem	**0**	**0**
Poplatky obhospodařovateli	12 939	6 244
Poplatky depozitáři	500	242
Ostatní finanční náklady	167	75
Celkem	**13 606**	**6 561**

6. ČISTÝ ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

ČISTÝ ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ		
tis. Kč	2014	2013
Zisk/ztráta z operací s cennými papíry	-5 149	7 977
Kurzové rozdíly	10 547	-6 891
Celkem	**5 398**	**1 086**

7. OSTATNÍ PROVOZNÍ VÝNOSY A NÁKLADY

OSTATNÍ PROVOZNÍ VÝNOSY A NÁKLADY		
tis. Kč	2014	2013
Ostatní provozní výnosy	0	0
Celkem	**0**	**0**
Ostatní provozní náklady	0	0
Celkem	**0**	**0**

8. SPRÁVNÍ NÁKLADY

SPRÁVNÍ NÁKLADY		
tis. Kč	2014	2013
Ostatní správní náklady		
Ostatní správní náklady	49	81
z toho náklady na audit, právní a daňové poradenství	49	81
Celkem	**49**	**81**

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)		
	2014	2013
Akcie, PL a ostatní podíly k obchodování	0	0
Dluhové cenné papíry k obchodování	1 322 107	1 067 884
Celkem	**1 322 107**	**1 067 884**

(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				
	2014		2013	
	Tržní cena	Účetní hodnota	Tržní cena	Účetní hodnota
Kótované na burze v CR	115 980	115 980	199 887	199 887
Kótované na jiném trhu CP	45 551	45 551	0	0
Nekótované	202 667	202 667	182 746	182 746
Celkem	**364 198**	**364 198**	**382 633**	**382 633**

(b2) Analýza akcií, podílových listů, dluhových cenných papírů a ostatních podílů určených k obchodování (v tis. Kč)				
Vydané nefinančními institucemi				
	2014		2013	
	Tržní cena	Účetní hodnota	Tržní cena	Účetní hodnota
Kótované na burze v CR	77 121	77 121	117 637	117 637
Kótované na jiném trhu CP	89 788	89 788	0	0
Nekótované	791 000	791 000	567 614	567 614
Celkem	**957 909**	**957 909**	**685 251**	**685 251**
CELKEM (b1) a (b2)	**1 322 107**	**1 322 107**	**1 067 884**	**1 067 884**

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	2014	2013
Běžné účty	17 697	10 071
Termínované vklady	0	0
Nároky na úrok	0	0
Celkem	**17 697**	**10 071**

15. POHLEDÁVKY ZA NEBANKOVNÍMI SUBJEKTY

POHLEDÁVKY ZA NEBANKOVNÍMI SUBJEKTY		
tis. Kč	2014	2013
Splatné na požádání	0	0
Ostatní pohledávky	31 583	88 514
Celkem	**31 583**	**88 514**

16. OSTATNÍ AKTIVA

OSTATNÍ AKTIVA		
tis. Kč	2014	2013
Pohledávky z obchodování s cennými papíry	0	503
Opravná položka k pohledávkám	0	0
Poskytnuté provozní zálohy	0	0
Ostatní pohledávky	0	0
Celkem	**0**	**503**

17. OSTATNÍ PASIVA

OSTATNÍ PASIVA		
tis. Kč	2014	2013
Závazky z obchodování s cennými papíry	1 257	0
Zúčtování se státním rozpočtem	1 441	445
Dohadné účty pasivní	108	97
Ostatní závazky	1 144	14 661
Celkem	**3 950**	**15 203**

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	2014	2013
Zákonný zisk/ztráta	66 770	31 805
Ostatní nerozdělený zisk	0	0
Emisní ážio	97 018	72 537
Kapitálové fondy - nerozdělený zisk/neuhrzená ztráta z předchozích období	99 514	67 709
Kapitálové fondy - jmenovitá hodnota vydaných PL	1 104 135	979 718

20. DAŇ Z PŘÍJMŮ A ODLOŽENÝ DAŇOVÝ ZÁVAZEK/POHLEDÁVKA

DAŇ Z PŘÍJMŮ A ODLOŽENÝ DAŇOVÝ ZÁVAZEK/POHLEDÁVKA		
tis. Kč	2014	2013
Splatná daň z příjmů		
Zisk nebo ztráta za účetní období před zdaněním	70 284	33 479
Výnosy nepodléhající zdanění	0	0
Daňově neodčitatelné náklady	0	0
Použité ztráty z minulých let	0	0
Ostatní položky	0	0
Základ daně	70 284	33 479
Daň vypočtená při použití sazby 5%	3 514	1 674
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	**3 514**	**1 674**
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 je vystaven pouze běžnému riziku, které vyplývá z držení investičních nástrojů, kromě běžného úvěrového rizika spojeného s držením dluhopisů a směnek není vystaven dalšímu významnému úrokovému a vzhledem k zajišťování měnové pozice ani významnému měnovému riziku. Rizika jsou řízena v souladu s vnitřními předpisy investiční společnosti a v souladu s investiční strategií fondu stanovenou statutem fondu, kde jsou podrobně popsána rizika spojená s investiční strategií fondu.

(B) Obchodování

Fond drží obchodní pozice v cenných papírech. Strategií fondu je investovat do produktů, nesoucí vyšší výnos, i když představuje vyšší tržní riziko. Strategie fondu je zaměřena na zajištění co nejvyšší likvidity majetku fondu, při pořizování směnek přihlíží k dosavadním vstupům a výstupům podílníků a v souladu s tím volí jejich splatnost.

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.

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	6 800 000	188 530 000,00	187 272 602,83	187 276 080,00	3.2.2015	CZK
Celkem		**6 800 000**	**188 530 000,00**	**187 272 602,83**	**187 276 080,00**		

(C) Akciové riziko

Akciové riziko je riziko pohybu ceny akciových nástrojů držených v portfoliu fondu. Hlavním zdrojem tohoto rizika je obchodování s akciovými nástroji a s nástroji nesoucími riziko akcií. Podíl aktiv v takových 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, při pořizování směnek přihlíží k dosavadním vstupům a výstupům podílníků a v souladu s tím volí jejich splatnost. 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 2014	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	17 697	0	0	0	0	**17 697**
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	31 583	0	0	0	**31 583**
Dluhové cenné papíry	150 581	597 042	574 484	0	0	**1 322 107**
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	**168 278**	**628 625**	**574 484**	**0**	**0**	**1 371 387**
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	2 509	1 441	0	0	0	**3 950**
Výnosy a výdaje příštích období	0	0	0	0	0	**0**
Podřízené závazky	0	0	0	0	0	**0**
Celkem	**2 509**	**1 441**	**0**	**0**	**0**	**3 950**
Gap	165 769	627 184	574 484	0	0	**1 367 437**
Kumulativní Gap	165 769	792 953	1 367 437	1 367 437	1 367 437	-

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	-

(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 2014	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	17 697	0	0	0	0	**17 697**
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	31 583	0	0	0	**31 583**
Dluhové cenné papíry	150 581	597 042	574 484	0	0	**1 322 107**
Ostatní úrokové citlivá aktiva	0	0	0	0	0	**0**
Celkem	**168 278**	**628 625**	**574 484**	**0**	**0**	**1 371 387**
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	168 278	628 625	574 484	0	0	**1 371 387**
Kumulativní Gap	168 278	796 903	1 371 387	1 371 387	1 371 387	-

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	-

(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 2014	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	834	0	0	16 863	0	**17 697**
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	0	0	31 583	0	**31 583**
Dluhové cenné papíry	197 063	0	0	1 125 044	0	**1 322 107**
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	0	0	0	**0**
Úcasti s podstatným vlivem	0	0	0	0	0	**0**
Úcasti s rozhodujícím vlivem	0	0	0	0	0	**0**
Ostatní aktiva	0	0	0	0	0	**0**
Náklady a príjmy príštích období	0	0	0	0	0	**0**
Celkem	**197 897**	**0**	**0**	**1 173 490**	**0**	**1 371 387**
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	3 950	0	**3 950**
Výnosy a výdaje príštích období	0	0	0	0	0	**0**
Podrízené závazky	0	0	0	0	0	**0**
Celkem	**0**	**0**	**0**	**3 950**	**0**	**3 950**
Gap	197 897	0	0	1 169 540	0	**1 367 437**
Kumulativní Gap	197 897	197 897	197 897	1 367 437	1 367 437	-

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**
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	503	0	**503**
Náklady a príjmy príštích 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 príštích 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	-

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
7. ledna 2015	Mgr. Miroslav Zábojník 

FSG FINAUDIT

Zpráva nezávislého auditora

určená podílníkům a statutárnímu orgánu obhospodařovatele podílového fondu

J&T HIGH YIELD MONEY MARKET EUR
otevřený podílový fond

o ověření řádné účetní závěrky
k rozvahovému dni 31.12.2014
za ověřované období
od 1.1.2014 do 31.12.2014

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 **FSG 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:	2014
provedena ke dni:	31.12.2014
název podílového fondu:	J&T HIGH YIELD MONEY MARKET EUR otevřený podílový fond

2.2 Den zahájení vydávání podílových listů fondu

20.9.2010

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	člen představenstva
Ing. Roman Hajda	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

- 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

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky podílového fondu **J&T HIGH YIELD MONEY MARKET EUR otevřený podílový fond,** tj. rozvahy k rozvahovému dni 31.12.2014, výkazu zisku a ztráty a přehledu o změnách vlastního kapitálu za účetní období od 1.1.2014 do 31.12.2014 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 k 31.12.2014 a nákladů, výnosů a výsledku jeho hospodaření za účetní období od 1.1.2014 do 31.12.2014 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 **31.12.2013** a naše zpráva ze dne 26.3.2014 obsahovala výrok bez výhrad.

V Praze dne 27. března 2015

Komora auditorů ČR 3 KA ČR číslo oprávnění 154 FSG Finaudit, s.r.o. OLOMOUC

FSG Finaudit, s.r.o.
třída Svobody 645/2, Olomouc,
auditorské oprávnění společnosti KAČR č. 154
Ing. Jakub Šteinfeld
auditor odpovědný za vypracování
zprávy jménem společnosti,
auditorské oprávnění KAČR č. 2014

Obchodní firma: **J&T HIGH YIELD MONEY MARKET EUR 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: 7.1.2015

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

ROZVAHA

k 31. 12. 2014

(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	5 154	0	5 154	12 342
a)	splatné na požádání	006	5 154		5 154	12 342
b)	ostatní pohledávky	007		0	0	0
4.	Pohledávky za nebankovními subjekty	008	10 472	0	10 472	9 767
a)	splatné na požádání	009			0	
b)	ostatní pohledávky	010	10 472	0	10 472	9 767
5.	Dluhové cenné papíry	011	176 812	0	176 812	164 562
a)	vydané vládními institucemi	012			0	
b)	vydané ostatními osobami	013	176 812		176 812	164 562
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
b)	z toho goodwill	020			0	0
10.	Dlouhodobý hmotný majetek	021			0	0
	z toho pozemky a budovy pro provozní činnost	022			0	0
11.	Ostatní aktiva	023	57		57	0
12.	Pohledávky za upsaný základní kapitál	024			0	0
13.	Náklady a příjmy příštích období	025			0	0
	AKTIVA CELKEM	**026**	**192 495**	**0**	**192 495**	**186 671**

PASIVA

označ. a	Položka b	řád. c	Stav v běžném účetním období 5	Stav v minulém účetním období 6
1.	Závazky vůči bankám, družstevním záložnám	027	0	0
a)	splatné na požádání	028		
b)	ostatní závazky	029		
2.	Závazky vůči nebankovním subjektům	030	0	0
a)	splatné na požádání	031		
b)	ostatní závazky	032		
3.	Závazky z dluhových cenných papírů	033	0	0
a)	emitované dluhové cenné papíry	034		
b)	ostatní závazky z dluhových cenných papírů	035		
4.	Ostatní pasiva	036	183	1 374
5.	Výnosy a výdaje příštích období	037		
6.	Rezervy	038	0	0
a)	na důchody a podobné závazky	039		
b)	na daně	040		
c)	ostatní	041		
7.	Podřízené závazky	042		
8.	Základní kapitál	043	0	0
	z toho splacený základní kapitál	044		
9.	Emisní ažio	045	-1 545	-966
10.	Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku	046	0	0
a)	povinné rezervní fondy a rizikové fondy	047		
b)	ostatní rezervní fondy	048		
c)	ostatní fondy ze zisku	049		
11.	Rezervní fond na nové ocenění	050		
12.	Kapitálové fondy	051	154 565	156 224
13.	Oceňovací rozdíly	052	0	0
a)	z majetku a závazků	053		
b)	ze zajišťovacích derivátů	054		
c)	z přepočtu účastí	055		
14.	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	056	30 039	18 009
15.	Zisk nebo ztráta za účetní období	057	9 253	12 030
	P A S I V A C E L K E M	**058**	**192 495**	**186 671**

Obchodní firma: **J&T HIGH YIELD MONEY MARKET EUR 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: 7.1.2015
Ministerstvo financí České republiky, vyhláška č. 501/2002 Sb.ze dne 6. listopadu 2002

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁT

k 31. 12. 2014

(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	11 644	11 897
	z toho: úroky z dluhových cenných papírů	002	11 081	9 741
2.	Náklady na úroky a podobné náklady	003		
	z toho: náklady na úroky z dluhových cenných papírů	004		
3.	Výnosy z akcií a podílů	005	0	0
a)	výnosy z účastí s podstatným vlivem	006		
b)	výnosy z účastí s rozhodujícím vlivem	007		
c)	ostatní výnosy z akcií a podílů	008		
4.	Výnosy z poplatků a provizí	009		
5.	Náklady na poplatky a provize	010	2 007	1 929
6.	Zisk nebo ztráta z finančních operací	011	114	2 704
7.	Ostatní provozní výnosy	012		
8.	Ostatní provozní náklady	013		
9.	Správní náklady	014	11	9
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	11	9
10.	Rozpuštění rezerv a opravných položek k dlouhodobému hmotnému a nehmotnému majetku	019		
11.	Odpisy, tvorba a použití rezerv a opravných položek k dlouhodobému hmotnému a nehmotnému majetku	020		
12.	Rozpuštění opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám, výnosy z dříve odepsaných pohledávek	021		
13.	Odpisy, tvorba a použití opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám	022		
14.	Rozpuštění opravných položek k účastem s rozhodujícím a podstatným vlivem	023		
15.	Ztráty z převodu účastí s rozhodujícím a podstatným vlivem, tvorba a použití opravných položek k účastem s rozhodujícím a podstatným vlivem	024		
16.	Rozpuštění ostatních rezerv	025		
17.	Tvorba a použití ostatních rezerv	026		
18.	Podíl na ziscích nebo ztrátách účastí s rozhodujícím nebo podstatným vlivem	027		
19.	**Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním**	**028**	**9 740**	**12 663**
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 příjmů	032	487	633
24.	**Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění**	**033**	**9 253**	**12 030**

Obchodní firma: **J&T HIGH YIELD MONEY MARKET EUR 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: 7.1.2015
Ministerstvo financí České republiky, vyhláška č. 501/2002 Sb.ze dne 6. listopadu 2002

PODROZVAHA

k 31. 12. 2014

(v celých tisících Kč)

označ. a	Položka b	řád. c	Stav v běžném účetním období 7	Stav v minulém účetním období 8
1.	Poskytnutné přísliby a záruky	001		
2.	Poskytnuté zástavy	002		
3.	Pohledávky ze spotových operací	003		
4.	Pohledávky z pevných termínových operací	004	0	0
a)	s úrokovými nástroji	005		
b)	s měnovými nástroji	006		
c)	s akciovými nástroji	007		
5.	Pohledávky z opcí	008	0	0
a)	na úrokové nástroje	009		
b)	na měnové nástroje	010		
c)	na akciové nástoje	011		
6.	Odepsané pohledávky	012	0	0
7.	Hodnoty předané do úschovy, do správy a k uložení	013	0	0
8.	Hodnoty předané k obhospodařování	014	0	0
9.	Přijaté přísliby a záruky	015		
10.	Přijaté zástavy a zajištění	016	11 872	11 715
a)	nemovité zástavy	017		
b)	kolaterály - cenné papíry	018	11 872	11 715
c)	ostatní zástavy	019		
11.	Závazky ze spotových operací	020		
12.	Závazky z pevných termínových operací	021	0	0
a)	s úrokovými nástroji	022		
b)	s měnovými nástroji	023		
c)	s akciovými nástroji	024		
13.	Závazky z opcí	025	0	0
a)	na úrokové nástroje	026		
b)	na měnové nástroje	027		
c)	na akciové nástoje	028		
14.	Hodnoty převzaté do úschovy, do správy a k uložení	029	0	0
15.	Hodnoty převzaté k obhospodařování	030	0	0

Obchodní firma: **J&T HIGH YIELD MONEY MARKET EUR 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: 7.1.2015
Ministerstvo financí České republiky, vyhláška č. 501/2002 Sb.ze dne 6. listopadu 2002

PŘEHLED O ZMĚNÁCH VE VLASTNÍM KAPITÁLU

k 31. 12. 2014
(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. 2013**	**001**	**0**	**0**	**297**	**9 374**	**151 234**	**0**	**8 635**	**169 540**
	Změny účetních metod	002								0
	Opravy zásadních chyb	003								0
	Kurzové rozdíly a rozdíly z přecenění nezahrnuté do HV	004								0
	Čistý zisk/ztráta za účetní období	005							12 030	12 030
	Podíly na zisku	006								0
	Hospodářský výsledek ve schvalovacím řízení	007				8 635			-8 635	0
	Použití fondů	008								0
	Emise akcií	009								0
	Snížení základního kapitálu	010								0
	Nákupy vlastních akcií	011								0
	Ostatní změny	012			-1 263		4 990			3 727
	Zůstatek k 31. 12. 2013	**013**	**0**	**0**	**-966**	**18 009**	**156 224**	**0**	**12 030**	**185 297**
2.	**Zůstatek k 1. 1. 2014**	**014**	**0**	**0**	**-966**	**18 009**	**156 224**	**0**	**12 030**	**185 297**
	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							9 253	9 253
	Podíly na zisku	019								0
	Hospodářský výsledek ve schvalovacím řízení	020				12 030			-12 030	0
	Použití fondů	021								0
	Emise akcií	022								0
	Snížení základního kapitálu	023								0
	Nákupy vlastních akcií	024								0
	Ostatní změny	025			-579		-1 659			-2 238
	Zůstatek k 31. 12. 2014	**026**	**0**	**0**	**-1 545**	**30 039**	**154 565**	**0**	**9 253**	**192 312**

1. POPIS SPOLEČNOSTI

J&T HIGH YIELD MONEY MARKET EUR otevřený podílový fond (dále jen "fond") je otevřeným podílovým fondem v souladu s ustanovením zákona č. 189/2004 Sb. o kolektivním investování ve znění pozdějších předpisů. Podílový fond není právnickou osobou a jeho majetek je společným majetkem podílníků podílového fondu. Podílové listy nejsou 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 22. července 2014 a nabylo účinnosti dne 22. července 2014. Údaje uvedené ve statutu, které vyžadují průběžnou nebo pravidelnou aktualizaci, budou aktualizovány v únoru 2015.

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, ve znění p. p., 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_20140722_A20140722.

(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 nákladů a odečtením výnosů, které nepodléhají dani z příjmu, který je dále upraven o slevy na dani a případné zápočty.

Odložená daň vychází z veškerých dočasných rozdílů mezi účetní a daňovou hodnotou aktiv a závazků s použitím očekávané daňové sazby platné pro následující období. O odložené daňové pohledávce se účtuje pouze v případě, kdy neexistuje pochybnost o jejím dalším uplatnění v následujících účetních obdobích.

(h) Položky z jiného účetního období a změny účetních metod

Položky z jiného účetního období, než kam daňové a účetně patří, a změny účetních metod jsou účtovány jako výnosy nebo náklady ve výkazu zisku a ztráty v běžném účetním období.

4. ZMĚNY ÚČETNÍCH METOD

Ve sledovaném období 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	2014	2013
Ostatní finanční výnosy	0	0
Celkem	**0**	**0**
Poplatky obhospodařovateli	1 862	1 749
Poplatky depozitáři	72	68
Ostatní finanční náklady	73	112
Celkem	**2 007**	**1 929**

6. ČISTÝ ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

ČISTÝ ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ		
tis. Kč	2014	2013
Zisk/ztráta z operací s cennými papíry	-514	4 475
Kurzové rozdíly	628	-1 771
Celkem	**114**	**2 704**

7. OSTATNÍ PROVOZNÍ VÝNOSY A NÁKLADY

OSTATNÍ PROVOZNÍ VÝNOSY A NÁKLADY		
tis. Kč	2014	2013
Ostatní provozní výnosy	0	0
Celkem	**0**	**0**
Ostatní provozní náklady	0	0
Celkem	**0**	**0**

8. SPRÁVNÍ NÁKLADY

SPRÁVNÍ NÁKLADY		
tis. Kč	2014	2013
Ostatní správní náklady		
Ostatní správní náklady	11	9
z toho náklady na audit, právní a daňové poradenství	11	9
Celkem	**11**	**9**

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)		
	2014	2013
Akcie, PL a ostatní podíly k obchodování	0	0
Dluhové cenné papíry k obchodování	176 812	164 562
Celkem	**176 812**	**164 562**

(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				
	2014		2013	
	Tržní cena	Účetní hodnota	Tržní cena	Účetní hodnota
Kótované na burze v CR	11 223	11 223	11 016	11 016
Kótované na jiném trhu CP	5 502	5 502	0	0
Nekótované	31 045	31 045	9 881	9 881
Celkem	**47 770**	**47 770**	**20 897**	**20 897**

(b2) Analýza akcií, podílových listů, dluhových cenných papírů a ostatních podílů určených k obchodování (v tis. Kč)				
Vydané nefinančními institucemi				
	2014		2013	
	Tržní cena	Účetní hodnota	Tržní cena	Účetní hodnota
Kótované na burze v CR	0	0	0	0
Kótované na jiném trhu CP	42 718	42 718	36 668	36 668
Nekótované	86 324	86 324	106 997	106 997
Celkem	**129 042**	**129 042**	**143 665**	**143 665**
CELKEM (b1) a (b2)	**176 812**	**176 812**	**164 562**	**164 562**

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	2014	2013
Běžné účty	5 154	12 342
Termínované vklady	0	0
Nároky na úrok	0	0
Celkem	**5 154**	**12 342**

15. POHLEDÁVKY ZA NEBANKOVNÍMI SUBJEKTY

POHLEDÁVKY ZA NEBANKOVNÍMI SUBJEKTY		
tis. Kč	2014	2013
Splatné na požádání	0	0
Ostatní pohledávky	10 472	9 767
Celkem	**10 472**	**9 767**

16. OSTATNÍ AKTIVA

OSTATNÍ AKTIVA		
tis. Kč	2014	2013
Pohledávky z obchodování s cennými papíry	0	0
Opravná položka k pohledávkám	0	0
Poskytnuté provozní zálohy	0	0
Ostatní pohledávky	57	0
Celkem	**57**	**0**

17. OSTATNÍ PASIVA

OSTATNÍ PASIVA		
tis. Kč	2014	2013
Závazky z obchodování s cennými papíry	0	0
Zúčtování se státním rozpočtem	0	190
Dohadné účty pasivní	22	20
Ostatní závazky	161	1 164
Celkem	**183**	**1 374**

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	2014	2013
Zákonný zisk/ztráta	9 253	12 030
Ostatní nerozdělený zisk	0	0
Emisní ážio	-1 545	-966
Kapitálové fondy - nerozdělený zisk/neuhrzená ztráta z předchozích období	30 039	18 009
Kapitálové fondy - jmenovitá hodnota vydaných PL	154 565	156 224

20. DAŇ Z PŘÍJMŮ A ODLOŽENÝ DAŇOVÝ ZÁVAZEK/POHLEDÁVKA

DAŇ Z PŘÍJMŮ A ODLOŽENÝ DAŇOVÝ ZÁVAZEK/POHLEDÁVKA		
tis. Kč	2014	2013
Splatná daň z příjmů		
Zisk nebo ztráta za účetní období před zdaněním	9 740	12 663
Výnosy nepodléhající zdanění	0	0
Daňově neodčitatelné náklady	0	0
Použité ztráty z minulých let	0	0
Ostatní položky	0	0
Základ daně	9 740	12 663
Daň vypočtená při použití sazby 5%	487	633
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	**487**	**633**
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 je vystaven pouze běžnému riziku, které vyplývá z držení investičních nástrojů, kromě běžného úvěrového rizika spojeného s držením dluhopisů a směnek není vystaven dalšímu významnému úrokovému a vzhledem k zajišťování měnové pozice ani významnému měnovému riziku. Rizika jsou řízena v souladu s vnitřními předpisy investiční společnosti a v souladu s investiční strategií fondu stanovenou statutem fondu, kde jsou podrobně popsána rizika spojená s investiční strategií fondu.

(B) Obchodování

Fond drží obchodní pozice v cenných papírech. Strategií fondu je investovat do produktů, nesoucí vyšší výnos, i když představuje vyšší tržní riziko. Strategie fondu je zaměřena na zajištění co nejvyšší likvidity majetku fondu, při pořizování směnek přihlíží k dosavadním vstupům a výstupům podílníků a v souladu s tím volí jejich splatnost.

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

K rozhodnému dni účetního období nemá fond uzavřeny 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 a s nástroji nesoucími riziko akcií. Podíl aktiv v takových 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, při pořizování směnek přihlíží k dosavadním vstupům a výstupům podílníků a v souladu s tím volí jejich splatnost. 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 2014	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	5 154	0	0	0	0	**5 154**
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	10 472	0	0	0	**10 472**
Dluhové cenné papíry	26 743	60 851	89 218	0	0	**176 812**
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	57	0	0	0	**57**
Náklady a příjmy příštích období	0	0	0	0	0	**0**
Celkem	**31 897**	**71 380**	**89 218**	**0**	**0**	**192 495**
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	183	0	0	0	0	**183**
Výnosy a výdaje příštích období	0	0	0	0	0	**0**
Podřízené závazky	0	0	0	0	0	**0**
Celkem	**183**	**0**	**0**	**0**	**0**	**183**
Gap	31 714	71 380	89 218	0	0	**192 312**
Kumulativní Gap	31 714	103 094	192 312	192 312	192 312	-

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	-

(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 2014	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	5 154	0	0	0	0	**5 154**
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	10 472	0	0	0	**10 472**
Dluhové cenné papíry	26 743	60 851	89 218	0	0	**176 812**
Ostatní úrokové citlivá aktiva	0	0	0	0	0	**0**
Celkem	**31 897**	**71 323**	**89 218**	**0**	**0**	**192 438**
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	31 897	71 323	89 218	0	0	**192 438**
Kumulativní Gap	31 897	103 220	192 438	192 438	192 438	-

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	-

(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 2014	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	4 940	0	0	214	0	**5 154**
Pohledávky za nebankovními subjekty	10 472	0	0	0	0	**10 472**
Dluhové cenné papíry	176 812	0	0	0	0	**176 812**
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	0	0	0	**0**
Úcasti s podstatným vlivem	0	0	0	0	0	**0**
Úcasti s rozhodujícím vlivem	0	0	0	0	0	**0**
Ostatní aktiva	0	0	0	57	0	**57**
Náklady a príjmy príštích období	0	0	0	0	0	**0**
Celkem	**192 224**	**0**	**0**	**271**	**0**	**192 495**
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	183	0	**183**
Výnosy a výdaje príštích období	0	0	0	0	0	**0**
Podrízené závazky	0	0	0	0	0	**0**
Celkem	**0**	**0**	**0**	**183**	**0**	**183**
Gap	192 224	0	0	88	0	**192 312**
Kumulativní Gap	192 224	192 224	192 224	192 312	192 312	-

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**
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	**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 príštích 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	-

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
7. ledna 2015	Mgr. Miloslav Zábojník 

FSG FINAUDIT

Zpráva nezávislého auditora

určená podílníkům a statutárnímu orgánu obhospodařovatele podílového fondu

J&T KOMODITNÍ otevřený podílový fond

o ověření řádné účetní závěrky
k rozvahovému dni 31.12.2014
za ověřované období
od 1.1.2014 do 31.12.2014

AUDITNÍ 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 **FSG 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:	2014
provedena ke dni:	31.12.2014
název podílového fondu:	J&T KOMODITNÍ otevřený podílový fond

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	člen představenstva
Ing. Roman Hajda	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

- 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

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky podílového fondu **J&T KOMODITNÍ otevřený podílový fond,** tj. rozvahy k rozvahovému dni 31.12.2014, výkazu zisku a ztráty a přehledu o změnách vlastního kapitálu za účetní období od 1.1.2014 do 31.12.2014 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 KOMODITNÍ otevřený podílový fond k 31.12.2014 a nákladů, výnosů a výsledku jeho hospodaření za účetní období od 1.1.2014 do 31.12.2014 v souladu s českými účetními předpisy.

Ověřili jsme také účetní závěrku podílového fondu **J&T KOMODITNÍ otevřený podílový fond, J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.** k **31.12.2013** a naše zpráva ze dne 26.3.2014 obsahovala výrok bez výhrad.

V Praze dne 27. března 2015

Komora auditorů ČR * 3 KA ČR číslo oprávnění 154 * FSG Finaudit, s.r.o. OLOMOUC *

FSG Finaudit, s.r.o.
třída Svobody 645/2, Olomouc,
auditorské oprávnění společnosti KAČR č. 154
Ing. Jakub Šteinfeld
auditor odpovědný za vypracování
zprávy jménem společnosti,
auditorské oprávnění KAČR č. 2014

Obchodní firma: **J&T KOMODITNÍ 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: 7.1.2015

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

ROZVAHA

k 31. 12. 2014

(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	3 005	0	3 005	1 170
a)	splatné na požádání	006	3 005		3 005	1 170
b)	ostatní pohledávky	007			0	
4.	Pohledávky za nebankovními subjekty	008	9	0	9	8
a)	splatné na požádání	009			0	
b)	ostatní pohledávky	010	9		9	8
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	60 520		60 520	52 503
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	
b)	z toho goodwill	020			0	
10.	Dlouhodobý hmotný majetek	021			0	
	z toho pozemky a budovy pro provozní činnost	022			0	
11.	Ostatní aktiva	023	4 232		4 232	2 844
12.	Pohledávky za upsaný základní kapitál	024			0	
13.	Náklady a příjmy příštích období	025			0	
	A K T I V A C E L K E M	**026**	**67 766**	**0**	**67 766**	**56 525**

PASIVA

označ. a	Položka b	řád. c	Stav v běžném účetním období 5	Stav v minulém účetním období 6
1.	Závazky vůči bankám, družstevním záložnám	027	0	0
a)	splatné na požádání	028		
b)	ostatní závazky	029		
2.	Závazky vůči nebankovním subjektům	030	0	0
a)	splatné na požádání	031		
b)	ostatní závazky	032		
3.	Závazky z dluhových cenných papírů	033	0	0
a)	emitované dluhové cenné papíry	034		
b)	ostatní závazky z dluhových cenných papírů	035		
4.	Ostatní pasiva	036	1 619	740
5.	Výnosy a výdaje příštích období	037		
6.	Rezervy	038	0	0
a)	na důchody a podobné závazky	039		
b)	na daně	040		
c)	ostatní	041		
7.	Podřízené závazky	042		
8.	Základní kapitál	043	0	0
	z toho splacený základní kapitál	044		
9.	Emisní ažio	045	-8 999	-2 081
10.	Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku	046	0	0
a)	povinné rezervní fondy a rizikové fondy	047		
b)	ostatní rezervní fondy	048		
c)	ostatní fondy ze zisku	049		
11.	Rezervní fond na nové ocenění	050		
12.	Kapitálové fondy	051	104 604	76 945
13.	Oceňovací rozdíly	052	0	0
a)	z majetku a závazků	053		
b)	ze zajišťovacích derivátů	054		
c)	z přepočtu účastí	055		
14.	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	056	-19 079	-11 975
15.	Zisk nebo ztráta za účetní období	057	-10 379	-7 104
	P A S I V A C E L K E M	**058**	**67 766**	**56 525**

Obchodní firma: **J&T KOMODITNÍ 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: 7.1.2015
Ministerstvo financí České republiky, vyhláška č. 501/2002 Sb.ze dne 6. listopadu 2002

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁT

k 31. 12. 2014

(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	3	2
	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	346	451
a)	výnosy z účastí s podstatným vlivem	006		
b)	výnosy z účastí s rozhodujícím vlivem	007		
c)	ostatní výnosy z akcií a podílů	008	346	451
4.	Výnosy z poplatků a provizí	009		
5.	Náklady na poplatky a provize	010	1 549	1 232
6.	Zisk nebo ztráta z finančních operací	011	-9 116	-6 234
7.	Ostatní provozní výnosy	012		
8.	Ostatní provozní náklady	013		
9.	Správní náklady	014	10	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	10	20
10.	Rozpuštění rezerv a opravných položek k dlouhodobému hmotnému a nehmotnému majetku	019		
11.	Odpisy, tvorba a použití rezerv a opravných položek k dlouhodobému hmotnému a nehmotnému majetku	020		
12.	Rozpuštění opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám, výnosy z dříve odepsaných pohledávek	021		
13.	Odpisy, tvorba a použití opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám	022		
14.	Rozpuštění opravných položek k účastem s rozhodujícím a podstatným vlivem	023		
15.	Ztráty z převodu účastí s rozhodujícím a podstatným vlivem, tvorba a použití opravných položek k účastem s rozhodujícím a podstatným vlivem	024		
16.	Rozpuštění ostatních rezerv	025		
17.	Tvorba a použití ostatních rezerv	026		
18.	Podíl na ziscích nebo ztrátách účastí s rozhodujícím nebo podstatným vlivem	027		
19.	**Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním**	**028**	**-10 326**	**-7 033**
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 příjmů	032	53	71
24.	**Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění**	**033**	**-10 379**	**-7 104**

Obchodní firma: **J&T KOMODITNÍ 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: 7.1.2015
Ministerstvo financí České republiky, vyhláška č. 501/2002 Sb.ze dne 6. listopadu 2002

PODROZVAHA

k 31. 12. 2014

(v celých tisících Kč)

označ. a	Položka b	řád. c	Stav v běžném účetním období 7	Stav v minulém účetním období 8
1.	Poskytnutné přísliby a záruky	001		
2.	Poskytnuté zástavy	002		
3.	Pohledávky ze spotových operací	003		
4.	Pohledávky z pevných termínových operací	004	51 570	47 373
a)	s úrokovými nástroji	005		
b)	s měnovými nástroji	006	51 570	47 373
c)	s akciovými nástroji	007		
5.	Pohledávky z opcí	008	0	0
a)	na úrokové nástroje	009		
b)	na měnové nástroje	010		
c)	na akciové nástoje	011		
6.	Odepsané pohledávky	012		
7.	Hodnoty předané do úschovy, do správy a k uložení	013		
8.	Hodnoty předané k obhospodařování	014		
9.	Přijaté přísliby a záruky	015		
10.	Přijaté zástavy a zajištění	016	0	0
a)	nemovité zástavy	017		
b)	kolaterály - cenné papíry	018		
c)	ostatní zástavy	019		
11.	Závazky ze spotových operací	020		
12.	Závazky z pevných termínových operací	021	53 023	47 094
a)	s úrokovými nástroji	022		
b)	s měnovými nástroji	023	53 023	47 094
c)	s akciovými nástroji	024		
13.	Závazky z opcí	025	0	0
a)	na úrokové nástroje	026		
b)	na měnové nástroje	027		
c)	na akciové nástoje	028		
14.	Hodnoty převzaté do úschovy, do správy a k uložení	029		
15.	Hodnoty převzaté k obhospodařování	030		

Obchodní firma: **J&T KOMODITNÍ 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: 7.1.2015

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

PŘEHLED O ZMĚNÁCH VE VLASTNÍM KAPITÁLU

k 31. 12. 2014

(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. 2013**	**001**	**0**	**0**	**304**	**-10 249**	**67 995**	**0**	**-1 725**	**56 325**
	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							-7 104	-7 104
	Podíly na zisku	006								0
	Hospodářský výsledek ve schvalovacím řízení	007				-1 725			1 725	0
	Použití fondů	008								0
	Emise akcií	009								0
	Snížení základního kapitálu	010								0
	Nákupy vlastních akcií	011								0
	Ostatní změny	012			-2 385	-1	8 950			6 564
	Zůstatek k 31. 12. 2013	**013**	**0**	**0**	**-2 081**	**-11 975**	**76 945**	**0**	**-7 104**	**55 785**
2.	**Zůstatek k 1. 1. 2014**	**014**	**0**	**0**	**-2 081**	**-11 975**	**76 945**	**0**	**-7 104**	**55 785**
	Změny účetních metod	015								0
	Opravy zásadních chyb	016								0
	Kurzové rozdíly a rozdíly z přecenění nezahrnuté do HV	017								0
	Čistý zisk/ztráta za účetní období	018							-10 379	-10 379
	Podíly na zisku	019								0
	Hospodářský výsledek ve schvalovacím řízení	020				-7 104			7 104	0
	Použití fondů	021								0
	Emise akcií	022								0
	Snížení základního kapitálu	023								0
	Nákupy vlastních akcií	024								0
	Ostatní změny	025			-6 918		27 659			20 741
	Zůstatek k 31. 12. 2014	**026**	**0**	**0**	**-8 999**	**-19 079**	**104 604**	**0**	**-10 379**	**66 147**

1. POPIS SPOLEČNOSTI

J&T KOMODITNÍ otevřený podílový fond (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 představenstvem investiční společnosti dne 22. července 2014 a nabylo účinnosti dne 22. července 2014. Údaje uvedené ve statutu, které vyžadují průběžnou nebo pravidelnou aktualizaci, budou aktualizovány v únoru 2015.

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 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, ve znění p. p., 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_20140722_A20140722.

(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 nákladů a odečtením výnosů, které nepodléhají dani z příjmu, který je dále upraven o slevy na dani a případné zápočty.

Odložená daň vychází z veškerých dočasných rozdílů mezi účetní a daňovou hodnotou aktiv a závazků s použitím očekávané daňové sazby platné pro následující období. O odložené daňové pohledávce se účtuje pouze v případě, kdy neexistuje pochybnost o jejím dalším uplatnění v následujících účetních obdobích. Vzhledem k zásadě opatrnosti o ní nebylo účtováno.

(h) Položky z jiného účetního období a změny účetních metod

Položky z jiného účetního období, než kam daňové a účetně patří, a změny účetních metod jsou účtovány jako výnosy nebo náklady ve výkazu zisku a ztráty v běžném účetním období.

4. ZMĚNY ÚČETNÍCH METOD

Ve sledovaném období 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	2014	2013
Ostatní finanční výnosy	0	0
Celkem	**0**	**0**
Poplatky obhospodařovateli	1 161	970
Poplatky depozitáři	116	98
Ostatní finanční náklady	272	164
Celkem	**1 549**	**1 232**

6. ČISTÝ ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

ČISTÝ ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ		
tis. Kč	2014	2013
Zisk/ztráta z operací s cennými papíry	-9 188	-7 123
Kurzové rozdíly	72	889
Celkem	**-9 116**	**-6 234**

7. OSTATNÍ PROVOZNÍ VÝNOSY A NÁKLADY

OSTATNÍ PROVOZNÍ VÝNOSY A NÁKLADY		
tis. Kč	2014	2013
Ostatní provozní výnosy	0	0
Celkem	**0**	**0**
Ostatní provozní náklady	0	0
Celkem	**0**	**0**

8. SPRÁVNÍ NÁKLADY

SPRÁVNÍ NÁKLADY		
tis. Kč	2014	2013
Ostatní správní náklady		
Ostatní správní náklady	10	20
z toho náklady na audit, právní a daňové poradenství	10	20
Celkem	**10**	**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)		
	2014	2013
Akcie, PL a ostatní podíly k obchodování	60 520	52 503
Dluhové cenné papíry k obchodování	0	0
Celkem	**60 520**	**52 503**

(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				
	2014		2013	
	Tržní cena	Účetní hodnota	Tržní cena	Účetní hodnota
Kótované na burze v CR	0	0	0	0
Kótované na jiném trhu CP	45 851	45 851	41 945	41 945
Nekótované	0	0	0	0
Celkem	**45 851**	**45 851**	**41 945**	**41 945**

(b2) Analýza akcií, podílových listů, dluhových cenných papírů a ostatních podílů určených k obchodování (v tis. Kč)				
Vydané nefinančními institucemi				
	2014		2013	
	Tržní cena	Účetní hodnota	Tržní cena	Účetní hodnota
Kótované na burze v CR	929	929	1 942	1 942
Kótované na jiném trhu CP	13 740	13 740	8 616	8 616
Nekótované	0	0	0	0
Celkem	**14 669**	**14 669**	**10 558**	**10 558**
CELKEM (b1) a (b2)	**60 520**	**60 520**	**52 503**	**52 503**

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	2014	2013
Běžné účty	3 005	1 170
Termínované vklady	0	0
Nároky na úrok	0	0
Celkem	**3 005**	**1 170**

15. POHLEDÁVKY ZA NEBANKOVNÍMI SUBJEKTY

POHLEDÁVKY ZA NEBANKOVNÍMI SUBJEKTY		
tis. Kč	2014	2013
Splatné na požádání	0	0
Ostatní pohledávky	9	8
Celkem	**9**	**8**

16. OSTATNÍ AKTIVA

OSTATNÍ AKTIVA		
tis. Kč	2014	2013
Pohledávky z obchodování s cennými papíry	0	333
Opravná položka k pohledávkám	0	0
Poskytnuté provozní zálohy	0	0
Ostatní pohledávky	4 232	2 511
Celkem	**4 232**	**2 844**

17. OSTATNÍ PASIVA

OSTATNÍ PASIVA		
tis. Kč	2014	2013
Závazky z obchodování s cennými papíry	1 453	53
Zúčtování se státním rozpočtem	20	12
Dohadné účty pasivní	46	33
Ostatní závazky	100	642
Celkem	**1 619**	**740**

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	2014	2013
Zákonný zisk/ztráta	-10 379	-7 104
Ostatní nerozdělený zisk	0	0
Emisní ážio	-8 999	-2 081
Kapitálové fondy - nerozdělený zisk/neuhrzená ztráta z předchozích období	-19 079	-11 975
Kapitálové fondy - jmenovitá hodnota vydaných PL	104 604	76 945

20. DAŇ Z PŘÍJMŮ A ODLOŽENÝ DAŇOVÝ ZÁVAZEK/POHLEDÁVKA

DAŇ Z PŘÍJMŮ A ODLOŽENÝ DAŇOVÝ ZÁVAZEK/POHLEDÁVKA		
tis. Kč	2014	2013
Splatná daň z příjmů		
Zisk nebo ztráta za účetní období před zdaněním	-10 326	-7 033
Výnosy nepodléhající zdanění	51	85
Daňově neodčitatelné náklady	0	0
Použité ztráty z minulých let	0	0
Ostatní položky	-295	366
Základ daně	-10 672	-7 484
Daň vypočtená při použití sazby 5%	0	0
Samostatný základ daně – zahraniční dividendy	295	365
Daň ze zahraniční dividend	44	55
Zápočet daně zaplacené v zahraničí	25	43
Daňová povinnost ze samostatného základu daně	0	0
CELKOVÁ DAŇOVÁ POVINNOST	**19**	**12**
Odložený daňový závazek/pohledávka	0	0
Odložené daňové pohledávky	0	0
Opravné položky a rezervy k úvěrům	0	0
Ocenění cenných papírů	0	0
Daňová ztráta z minulých let	0	0
Ostatní (účet. náklady, daňové v příštím období)	0	0
Odložené daňové závazky	0	0
Zrychlené daňové odpisy	0	0
Hmotný a nehmotný majetek	0	0
Ostatní	0	0
Odložená daňová pohledávka/závazek	**0**	**0**

21. INFORMACE O SPŘÍZNĚNÝCH OSOBÁCH

Fond nemá žádné pohledávky a závazky, které by se týkaly spřízněných osob.

22. FINANČNÍ NÁSTROJE – TRŽNÍ RIZIKO

Fond je vystaven tržním rizikům, která vyplývají z otevřených pozic transakcí s cennými papíry, které jsou citlivé na změny podmínek na finančních trzích.

(A) Řízení rizik

Řízení rizik ve fondu se zaměřuje na řízení celkové čisté angažovanosti vyplývající ze struktury svých aktiv a závazků. Z přehledu akciové, měnové a devizové pozice fondu je zřejmé, že fond je vystaven pouze běžnému riziku, které vyplývá z držení investičních nástrojů, kromě běžného úvěrového rizika spojeného s držením dluhopisů není vystaven dalšímu významnému úrokovému a vzhledem k zajišťování měnové pozice ani významnému měnovému riziku. Rizika jsou řízena v souladu s vnitřními předpisy investiční společnosti a v souladu s investiční strategií fondu stanovenou statutem fondu, kde jsou podrobně popsána rizika spojená s investiční strategií fondu.

(B) Obchodování

Fond drží obchodní pozice v cenných papírech. Strategií fondu je investovat do produktů, nesoucí vyšší výnos, i když představuje vyšší tržní riziko. Strategie fondu je 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.

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	1 800 000	41 101 200,00	39 718 373,57	39 705 120,00	20.2.2015	CZK
EUR	FX forward - CZK / EUR	430 000	11 921 750,00	11 851 382,76	11 852 090,00	20.2.2015	CZK
Celkem		**2 230 000**	**53 022 950,00**	**51 569 756,33**	**51 557 210,00**		

(C) Akciové riziko

Akciové riziko je riziko pohybu ceny akciových nástrojů držených v portfoliu fondu. Hlavním zdrojem tohoto rizika je obchodování s akciovými nástroji a s nástroji nesoucími riziko akcií. Podíl aktiv v takových 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 2014	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	3 005	0	0	0	0	**3 005**
Pohledávky za nebankovními subjekty	9	0	0	0	0	**9**
Dluhové cenné papíry	0	0	0	0	0	**0**
Akcie, podílové listy a podíly	0	0	0	0	60 520	**60 520**
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	4 232	**4 232**
Náklady a příjmy příštích období	0	0	0	0	0	**0**
Celkem	**3 014**	**0**	**0**	**0**	**64 752**	**67 766**
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	1 600	19	0	0	0	**1 619**
Výnosy a výdaje příštích období	0	0	0	0	0	**0**
Podřízené závazky	0	0	0	0	0	**0**
Celkem	**1 600**	**19**	**0**	**0**	**0**	**1 619**
Gap	1 414	-19	0	0	64 752	**66 147**
Kumulativní Gap	1 414	1 395	1 395	1 395	66 147	-

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	-

(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 2014	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	3 005	0	0	0	0	**3 005**
Pohledávky za nebankovními subjekty	9	0	0	0	0	**9**
Dluhové cenné papíry	0	0	0	0	0	**0**
Ostatní úrokové citlivá aktiva	0	0	0	0	0	**0**
Celkem	**3 014**	**0**	**0**	**0**	**0**	**3 014**
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	3 014	0	0	0	0	**3 014**
Kumulativní Gap	3 014	3 014	3 014	3 014	3 014	-

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	-

(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 2014	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	1 026	4	1 329	646	0	**3 005**
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	9	0	0	0	**9**
Dluhové cenné papíry	0	0	0	0	0	**0**
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	15 320	39 801	4 470	929	0	**60 520**
Úcasti s podstatným vlivem	0	0	0	0	0	**0**
Úcasti s rozhodujícím vlivem	0	0	0	0	0	**0**
Ostatní aktiva	0	4 232	0	0	0	**4 232**
Náklady a príjmy príštích období	0	0	0	0	0	**0**
Celkem	**16 346**	**44 046**	**5 799**	**1 575**	**0**	**67 766**
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	19	0	1 600	0	**1 619**
Výnosy a výdaje príštích období	0	0	0	0	0	**0**
Podrízené závazky	0	0	0	0	0	**0**
Celkem	**0**	**19**	**0**	**1 600**	**0**	**1 619**
Gap	16 346	44 027	5 799	-25	0	**66 147**
Kumulativní Gap	16 346	60 373	66 172	66 147	66 147	-

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**
Úcasti s podstatným vlivem	0	0	0	0	0	**0**
Úcasti s rozhodujícím vlivem	0	0	0	0	0	**0**
Ostatní aktiva	0	2 511	0	333	0	**2 844**
Náklady a príjmy príštích 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 príštích 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	-

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
7. ledna 2015	Mgr. Miloslav Zábojník 

FSG FINAUDIT

Zpráva nezávislého auditora

určená podílníkům a statutárnímu orgánu obhospodařovatele podílového fondu

J&T LIFE 2025 otevřený podílový fond

o ověření řádné účetní závěrky
k rozvahovému dni 31.12.2014
za ověřované období
od 16.1.2014 do 31.12.2014

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 **FSG 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:	2014
provedena ke dni:	31.12.2014
název podílového fondu:	J&T LIFE 2025 otevřený podílový fond

2.2 Den zahájení vydávání podílových listů fondu

15.7.2014

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	člen představenstva
Ing. Roman Hajda	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

- 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 LIFE 2025 otevřený podílový fond

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky podílového fondu **J&T LIFE 2025 otevřený podílový fond,** tj. rozvahy k rozvahovému dni 31.12.2014, výkazu zisku a ztráty a přehledu o změnách vlastního kapitálu za účetní období od 16.1.2014 do 31.12.2014 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 LIFE 2025 otevřený podílový fond k 31.12.2014 a nákladů, výnosů a výsledku jeho hospodaření za účetní období od 16.1.2014 do 31.12.2014 v souladu s českými účetními předpisy.

V Praze dne 27. března 2015

Komora auditorů ČR 3 KA ČR číslo oprávnění 154 FSG Finaudit, s.r.o. OLOMOUC

FSG Finaudit, s.r.o.
třída Svobody 645/2, Olomouc,
auditorské oprávnění společnosti KAČR č. 154
Ing. Jakub Šteinfeld
auditor odpovědný za vypracování
zprávy jménem společnosti,
auditorské oprávnění KAČR č. 2014

Obchodní firma: **J&T LIFE 2025 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: 7.1.2015

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

ROZVAHA

k 31. 12. 2014

(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	678	0	678	0
a)	splatné na požádání	006	678	0	678	
b)	ostatní pohledávky	007			0	
4.	Pohledávky za nebankovními subjekty	008	87	0	87	0
a)	splatné na požádání	009	87		87	
b)	ostatní pohledávky	010			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	40 375		40 375	
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	
b)	z toho goodwill	020			0	
10.	Dlouhodobý hmotný majetek	021			0	
	z toho pozemky a budovy pro provozní činnost	022			0	
11.	Ostatní aktiva	023	10	0	10	
12.	Pohledávky za upsaný základní kapitál	024			0	
13.	Náklady a příjmy příštích období	025			0	
	A K T I V A C E L K E M	**026**	**41 150**	**0**	**41 150**	**0**

PASIVA

označ. a	Položka b	řád. c	Stav v běžném účetním období 5	Stav v minulém účetním období 6
1.	Závazky vůči bankám, družstevním záložnám	027	0	0
a)	splatné na požádání	028		
b)	ostatní závazky	029		
2.	Závazky vůči nebankovním subjektům	030	0	0
a)	splatné na požádání	031		
b)	ostatní závazky	032		
3.	Závazky z dluhových cenných papírů	033	0	0
a)	emitované dluhové cenné papíry	034		
b)	ostatní závazky z dluhových cenných papírů	035		
4.	Ostatní pasiva	036	643	
5.	Výnosy a výdaje příštích období	037		
6.	Rezervy	038	0	0
a)	na důchody a podobné závazky	039		
b)	na daně	040		
c)	ostatní	041		
7.	Podřízené závazky	042		
8.	Základní kapitál	043	0	0
	z toho splacený základní kapitál	044		
9.	Emisní ažio	045	-1	
10.	Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku	046	0	0
a)	povinné rezervní fondy a rizikové fondy	047		
b)	ostatní rezervní fondy	048		
c)	ostatní fondy ze zisku	049		
11.	Rezervní fond na nové ocenění	050		
12.	Kapitálové fondy	051	40 287	
13.	Oceňovací rozdíly	052	0	0
a)	z majetku a závazků	053		
b)	ze zajišťovacích derivátů	054		
c)	z přepočtu účastí	055		
14.	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	056		
15.	Zisk nebo ztráta za účetní období	057	221	
	P A S I V A C E L K E M	**058**	**41 150**	**0**

Obchodní firma: **J&T LIFE 2025 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: 7.1.2015
Ministerstvo financí České republiky, vyhláška č. 501/2002 Sb.ze dne 6. listopadu 2002

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁT

k 31. 12. 2014

(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		
	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	257	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	257	
4.	Výnosy z poplatků a provizí	009		
5.	Náklady na poplatky a provize	010	191	
6.	Ziisk nebo ztráta z finančních operací	011	198	
7.	Ostatní provozní výnosy	012		
8.	Ostatní provozní náklady	013		
9.	Správní náklady	014	5	0
a)	náklady na zaměstnance	015		
	z toho: aa) mzdy a platy	016		
	z toho: ab) sociální a zdravotní pojištění	017		
b)	ostatní správní náklady	018	5	
10.	Rozpuštění rezerv a opravných položek k dlouhodobému hmotnému a nehmotnému majetku	019		
11.	Odpisy, tvorba a použití rezerv a opravných položek k dlouhodobému hmotnému a nehmotnému majetku	020		
12.	Rozpuštění opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám, výnosy z dříve odepsaných pohledávek	021		
13.	Odpisy, tvorba a použití opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám	022		
14.	Rozpuštění opravných položek k účastem s rozhodujícím a podstatným vlivem	023		
15.	Ztráty z převodu účastí s rozhodujícím a podstatným vlivem, tvorba a použití opravných položek k účastem s rozhodujícím a podstatným vlivem	024		
16.	Rozpuštění ostatních rezerv	025		
17.	Tvorba a použití ostatních rezerv	026		
18.	Podíl na ziscích nebo ztrátách účastí s rozhodujícím nebo podstatným vlivem	027		
19.	**Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním**	**028**	**259**	**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 příjmů	032	38	
24.	**Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění**	**033**	**221**	**0**

Obchodní firma: **J&T LIFE 2025 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: 7.1.2015
Ministerstvo financí České republiky, vyhláška č. 501/2002 Sb.ze dne 6. listopadu 2002

PODROZVAHA

k 31. 12. 2014

(v celých tisících Kč)

označ. a	Položka b	řád. c	Stav v běžném účetním období 7	Stav v minulém účetním období 8
1.	Poskytnutné přísliby a záruky	001		
2.	Poskytnuté zástavy	002		
3.	Pohledávky ze spotových operací	003		
4.	Pohledávky z pevných termínových operací	004	18 879	0
a)	s úrokovými nástroji	005		
b)	s měnovými nástroji	006	18 879	
c)	s akciovými nástroji	007		
5.	Pohledávky z opcí	008	0	0
a)	na úrokové nástroje	009		
b)	na měnové nástroje	010		
c)	na akciové nástoje	011		
6.	Odepsané pohledávky	012		
7.	Hodnoty předané do úschovy, do správy a k uložení	013		
8.	Hodnoty předané k obhospodařování	014		
9.	Přijaté přísliby a záruky	015		
10.	Přijaté zástavy a zajištění	016	0	0
a)	nemovité zástavy	017		
b)	kolaterály - cenné papíry	018		
c)	ostatní zástavy	019		
11.	Závazky ze spotových operací	020		
12.	Závazky z pevných termínových operací	021	19 245	0
a)	s úrokovými nástroji	022		
b)	s měnovými nástroji	023	19 245	
c)	s akciovými nástroji	024		
13.	Závazky z opcí	025	0	0
a)	na úrokové nástroje	026		
b)	na měnové nástroje	027		
c)	na akciové nástoje	028		
14.	Hodnoty převzaté do úschovy, do správy a k uložení	029		
15.	Hodnoty převzaté k obhospodařování	030		

Obchodní firma: **J&T LIFE 2025 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: 7.1.2015
Ministerstvo financí České republiky, vyhláška č. 501/2002 Sb.ze dne 6. listopadu 2002

PŘEHLED O ZMĚNÁCH VE VLASTNÍM KAPITÁLU

k 31. 12. 2014
(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. 2013**	**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
	Podíly na zisku	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. 2013	**013**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**
2.	**Zůstatek k 1. 1. 2014**	**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							221	221
	Podíly na zisku	019								0
	Hospodářský výsledek ve schvalovacím řízení	020				0			0	0
	Použití fondů	021								0
	Emise akcií	022								0
	Snížení základního kapitálu	023								0
	Nákupy vlastních akcií	024								0
	Ostatní změny	025			-1		40 287			40 286
	Zůstatek k 31. 12. 2014	**026**	**0**	**0**	**-1**	**0**	**40 287**	**0**	**221**	**40 507**

1. POPIS SPOLEČNOSTI

J&T LIFE 2025 otevřený podílový fond (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 CZ0008474244 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.

Fond vznikl dnem zápisu do seznamu vedeného ČNB dle § 597 písm. b) ZISIF, provedeného ke dni 16. ledna 2014. Fondu byl přidělen NID 8880378369 a DIČ CZ683390696.

Aktuální znění statutu fondu bylo schváleno představenstvem investiční společnosti dne 22. července 2014 a nabylo účinnosti dne 22. července 2014. Údaje uvedené ve statutu, které vyžadují průběžnou nebo pravidelnou aktualizaci, budou aktualizovány v únoru 2015.

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 životního cyklu. 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.

Fond je fondem životního cyklu, který je řízen v souladu s investiční politikou, která předpokládá změny alokace jednotlivých složek majetku fondu v čase, a to zejména od akcií a nástrojů nesoucích riziko akcií směrem k nástrojům s pevným výnosem, kdy se alokace portfolia aktiv mění s ohledem na přibližující se datum ukončení základní investiční strategie.

Cílem investiční politiky fondu je dosažení kapitálového růstu v dlouhodobém horizontu a zhodnocení majetku fondu v době základního investičního období prostřednictvím investic zejména do investičních nástrojů, nástrojů peněžního trhu, cenných papírů vydávaných fondy kolektivního investování, finančních derivátů a repo obchodů. Budou využívány všechny zákonem povolené druhy majetkových hodnot a nástroje tuzemského i zahraničního finančního trhu, a to i majetkové hodnoty a nástroje s vyšším investorským rizikem, při zachování zásad kolektivního investování daných zákonem.

Strategická alokace jednotlivých složek majetku fondu není stanovena, poměry jednotlivých složek majetku fondu nejsou stanoveny, řídí je portfolio manažer fondu dle aktuální situace na trhu a v závislosti na očekávaném vývoji trhů a s ohledem na zbývající dobu do dne ukončení základní investiční strategie. Investiční limity mohou být využívány do maximální výše povolené zákonem. Riziko z nepříznivého vývoje devizových kursů u složek majetku fondu denominovaných v měnách odlišných od referenční měny může být zajištěno zejména termínovými či opčními obchody.

Poměr jednotlivých složek majetku fondu se bude měnit především v závislosti na zbývající době do dne ukončení základní investiční strategie. V počátečním období, kdy je dostatek času k překlenutí případných výkyvů na trhu, je silnější zastoupení investic s vysokým potencionálem výnosu, ale i s vysokým rizikem, s blížícím se dnem ukončení základní investiční strategie se pak zastoupení rizikovějších investic snižuje a jsou postupně nahrazovány investicemi konzervativními, jejichž investiční riziko, ale i potencionální výnos, jsou nižší. Dlouhodobé pravidelné investování převážně do rizikových aktiv (zejména do akcií a indexových akciových fondů typu ETF) zvyšuje potenciál zhodnocení úspor investora, postupné snižování rizikovosti portfolia v posledních letech základního investičního období fondu naopak chrání dříve dosažené výnosy a investované prostředky.

Fond není ve výběru dluhopisů omezován kategorií emitenta, mírou modifikované durace dluhopisového portfolia, ani požadavky na hodnocení kvality držených dluhopisů (rating).

Fond je vhodný pro investory, kteří jsou ochotni akceptovat zvýšené riziko zejména v prvním období základní investiční strategie a kteří hledají s tím spojené vysoké možné zhodnocení prostředků.

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.

Ke změně investiční strategie může dojít, pokud se jedná o změnu přímo vyvolanou změnou právní úpravy, v důsledku změny statutu fondu, která mu umožňuje investovat jako podřízený fond, nebo v důsledku pravomocného rozhodnutí ČNB o omezení rozsahu investiční strategie.

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, ve znění p. p., 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_20140722_A20140722.

(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 nákladů a odečtením výnosů, které nepodléhají dani z příjmu, který je dále upraven o slevy na dani a případné zápočty.

Odložená daň vychází z veškerých dočasných rozdílů mezi účetní a daňovou hodnotou aktiv a závazků s použitím očekávané daňové sazby platné pro následující období. O odložené daňové pohledávce se účtuje pouze v případě, kdy neexistuje pochybnost o jejím dalším uplatnění v následujících účetních obdobích.

(h) Položky z jiného účetního období a změny účetních metod

Položky z jiného účetního období, než kam daňové a účetně patří, a změny účetních metod jsou účtovány jako výnosy nebo náklady ve výkazu zisku a ztráty v běžném účetním období.

4. ZMĚNY ÚČETNÍCH METOD

Ve sledovaném období nedošlo k žádné změně účetních metod aplikovaných v jednotlivých účetních obdobích.

Fond vznikl v průběhu roku 2014, hodnoty jsou za období od 6. 7. 2014 do 31. 12. 2014.

5. VÝNOSY A NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

VÝNOSY A NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE		
tis. Kč	2014	2013
Ostatní finanční výnosy	0	0
Celkem	**0**	**0**
Poplatky obhospodařovateli	118	0
Poplatky depozitáři	24	0
Ostatní finanční náklady	49	0
Celkem	**191**	**0**

6. ČISTÝ ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

ČISTÝ ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ		
tis. Kč	2014	2013
Zisk/ztráta z operací s cennými papíry	62	0
Kurzové rozdíly	136	0
Celkem	**198**	**0**

7. OSTATNÍ PROVOZNÍ VÝNOSY A NÁKLADY

OSTATNÍ PROVOZNÍ VÝNOSY A NÁKLADY		
tis. Kč	2014	2013
Ostatní provozní výnosy	0	0
Celkem	**0**	**0**
Ostatní provozní náklady	0	0
Celkem	**0**	**0**

8. SPRÁVNÍ NÁKLADY

SPRÁVNÍ NÁKLADY		
tis. Kč	2014	2013
Ostatní správní náklady		
Ostatní správní náklady	5	0
z toho náklady na audit, právní a daňové poradenství	5	0
Celkem	**5**	**0**

Fond není právnickou osobou a nemá žádné zaměstnance.

9. MIMOŘÁDNÉ VÝNOSY A NÁKLADY

Fond nemá žádné mimořádné výnosy ani náklady.

10. AKCIE, PODÍLOVÉ LISTY, DLUHOVÉ CENNÉ PAPÍRY A OSTATNÍ PODÍLY

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

(a) Klasifikace akcií, podílových listů, dluhových cenných papírů a ostatních podílů do jednotlivých portfolií podle záměru společnosti (v tis. Kč)		
	2014	2013
Akcie, PL a ostatní podíly k obchodování	40 375	0
Dluhové cenné papíry k obchodování	0	0
Celkem	**40 375**	**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				
	2014		2013	
	Tržní cena	Účetní hodnota	Tržní cena	Účetní hodnota
Kótované na burze v CR	0	0	0	0
Kótované na jiném trhu CP	23 759	23 759	0	0
Nekótované	16 616	16 616	0	0
Celkem	**40 375**	**40 375**	**0**	**0**

(b2) Analýza akcií, podílových listů, dluhových cenných papírů a ostatních podílů určených k obchodování (v tis. Kč)				
Vydané nefinančními institucemi				
	2014		2013	
	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)	**40 375**	**40 375**	**0**	**0**

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

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

12. NEHMOTNÝ MAJETEK

Fond nemá v souladu se zákonem žádný nehmotný majetek.

13. HMOTNÝ MAJETEK

Fond nemá v souladu se zákonem žádný hmotný majetek.

14. POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

POHLEDÁVKY ZA BANKAMI		
tis. Kč	2014	2013
Běžné účty	678	0
Termínované vklady	0	0
Nároky na úrok	0	0
Celkem	**678**	**0**

15. POHLEDÁVKY ZA NEBANKOVNÍMI SUBJEKTY

POHLEDÁVKY ZA NEBANKOVNÍMI SUBJEKTY		
tis. Kč	2014	2013
splatné na požádání	0	0
ostatní pohledávky	87	0
Celkem	**87**	**0**

16. OSTATNÍ AKTIVA

OSTATNÍ AKTIVA		
tis. Kč	2014	2013
Pohledávky z obchodování s cennými papíry	10	0
Zúčtování se státním rozpočtem	0	0
Poskytnuté provozní zálohy	0	0
Ostatní pohledávky	0	0
Celkem	**10**	**0**

17. OSTATNÍ PASIVA

OSTATNÍ PASIVA		
tis. Kč	2014	2013
Závazky z obchodování s cennými papíry	376	0
Zúčtování se státním rozpočtem	20	0
Dohadné účty pasivní	15	0
Ostatní závazky	232	0
Celkem	**643**	**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	2014	2013
Zákonný zisk/ztráta	221	0
Ostatní nerozdělený zisk	0	0
Emisní ážo	-1	0
Kapitálové fondy - nerozdělený zisk/neuhrzená ztráta z předchozích období	0	0
Kapitálové fondy - jmenovitá hodnota vydaných PL	40 287	0

20. DAŇ Z PŘÍJMŮ A ODLOŽENÝ DAŇOVÝ ZÁVAZEK/POHLEDÁVKA

DAŇ Z PŘÍJMŮ A ODLOŽENÝ DAŇOVÝ ZÁVAZEK/POHLEDÁVKA		
tis. Kč	2014	2013
Splatná daň z příjmů		
Zisk nebo ztráta za účetní období před zdaněním	259	0
Výnosy nepodléhající zdanění	0	0
Daňově neodčitatelné náklady	0	0
Použité ztráty z minulých let	0	0
Ostatní položky	-257	0
Základ daně	2	0
Daň vypočtená při použití sazby 5%	0	0
Samostatný základ daně – zahraniční dividendy	257	0
Daň ze zahraniční dividend	38	0
Zápočet daně zaplacené v zahraničí	18	0
Daňová povinnost ze samostatného základu daně	20	0
CELKOVÁ DAŇOVÁ POVINNOST	**20**	**0**
Odložený daňový závazek/pohledávka	0	0
Odložené daňové pohledávky	0	0
Opravné položky a rezervy k úvěrům	0	0
Ocenění cenných papírů	0	0
Daňová ztráta z minulých let	0	0
Ostatní (účet. náklady, daňové v příštím období)	0	0
Odložené daňové závazky	0	0
Zrychlené daňové odpisy	0	0
Hmotný a nehmotný majetek	0	0
Ostatní	0	0
Odložená daňová pohledávka/závazek	**0**	**0**

21. INFORMACE O SPŘÍZNĚNÝCH OSOBÁCH

Fond nemá žádné pohledávky a závazky, které by se týkaly spřízněných osob.

22. FINANČNÍ NÁSTROJE – TRŽNÍ RIZIKO

Fond je vystaven tržním rizikům, která vyplývají z otevřených pozic transakcí s cennými papíry, které jsou citlivé na změny podmínek na finančních trzích.

(A) Řízení rizik

Řízení rizik ve fondu se zaměřuje na řízení celkové čisté angažovanosti vyplývající ze struktury svých aktiv a závazků. Z přehledu akciové, měnové a devizové pozice fondu je zřejmé, že fond je vystaven pouze běžnému riziku, které vyplývá z držení investičních nástrojů, kromě běžného úvěrového rizika spojeného s držením dluhopisů není vystaven dalšímu významnému úrokovému a vzhledem k zajišťování měnové pozice ani významnému měnovému riziku. Rizika jsou řízena v souladu s vnitřními předpisy investiční společnosti a v souladu s investiční strategií fondu stanovenou statutem fondu, kde jsou podrobně popsána rizika spojená s investiční strategií fondu.

(B) Obchodování

Fond drží obchodní pozice v cenných papírech. Strategií fondu je investovat do produktů, nesoucí vyšší výnos, i když představuje vyšší tržní riziko. Strategie fondu je 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.

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	200 000	5 545 000,00	5 554 795,74	5 554 920,00	5.2.2015	CZK
USD	FX forward - CZK / USD	600 000	13 700 400,00	13 324 081,27	13 321 440,00	5.2.2015	CZK
Celkem		**800 000**	**19 245 400,00**	**18 878 877,01**	**18 876 360,00**		

(C) Akciové riziko

Akciové riziko je riziko pohybu ceny akciových nástrojů držených v portfoliu fondu. Hlavním zdrojem tohoto rizika je obchodování s akciovými nástroji a s nástroji nesoucími riziko akcií. Podíl aktiv v takových 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 2014	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	678	0	0	0	0	**678**
Pohledávky za nebankovními subjekty	87	0	0	0	0	**87**
Dluhové cenné papíry	0	0	0	0	0	**0**
Akcie, podílové listy a podíly	0	0	0	0	40 375	**40 375**
Účasti s podstatným vlivem	0	0	0	0	0	**0**
Účasti s rozhodujícím vlivem	0	0	0	0	0	**0**
Ostatní aktiva	10	0	0	0	0	**10**
Náklady a příjmy příštích období	0	0	0	0	0	**0**
Celkem	**775**	**0**	**0**	**0**	**40 375**	**41 150**
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	623	20	0	0	0	**643**
Výnosy a výdaje příštích období	0	0	0	0	0	**0**
Podřízené závazky	0	0	0	0	0	**0**
Celkem	**623**	**20**	**0**	**0**	**0**	**643**
Gap	152	-20	0	0	40 375	**40 507**
Kumulativní Gap	152	132	132	132	40 507	-

(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 2014	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	678	0	0	0	0	**678**
Pohledávky za nebankovními subjekty	87	0	0	0	0	**87**
Dluhové cenné papíry	0	0	0	0	0	**0**
Ostatní úrokové citlivá aktiva	0	0	0	0	0	**0**
Celkem	**765**	**0**	**0**	**0**	**0**	**765**
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	765	0	0	0	0	**765**
Kumulativní Gap	765	765	765	765	765	-

(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 2014	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	51	104	0	523	0	**678**
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	87	0	0	0	**87**
Dluhové cenné papíry	0	0	0	0	0	**0**
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	6 607	17 152	0	16 616	0	**40 375**
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	10	0	**10**
Náklady a príjmy príštích období	0	0	0	0	0	**0**
Celkem	**6 658**	**17 343**	**0**	**17 149**	**0**	**41 150**
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	643	0	**643**
Výnosy a výdaje príštích období	0	0	0	0	0	**0**
Podrízené závazky	0	0	0	0	0	**0**
Celkem	**0**	**0**	**0**	**643**	**0**	**643**
Gap	6 658	17 343	0	16 506	0	**40 507**
Kumulativní Gap	6 658	24 001	24 001	40 507	40 507	-

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
7. ledna 2015	Mgr. Miloslav Zábojník 

FSG FINAUDIT

Zpráva nezávislého auditora

určená podílníkům a statutárnímu orgánu obhospodařovatele podílového fondu

J&T LIFE 2030 otevřený podílový fond

o ověření řádné účetní závěrky
k rozvahovému dni 31.12.2014
za ověřované období
od 16.1.2014 do 31.12.2014

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 **FSG 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:	2014
provedena ke dni:	31.12.2014
název podílového fondu:	J&T LIFE 2030 otevřený podílový fond

2.2 Den zahájení vydávání podílových listů fondu

15.7.2014

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	člen představenstva
Ing. Roman Hajda	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

- 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 LIFE 2030 otevřený podílový fond

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky podílového fondu **J&T LIFE 2030 otevřený podílový fond,** tj. rozvahy k rozvahovému dni 31.12.2014, výkazu zisku a ztráty a přehledu o změnách vlastního kapitálu za účetní období od 16.1.2014 do 31.12.2014 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 LIFE 2030 otevřený podílový fond k 31.12.2014 a nákladů, výnosů a výsledku jeho hospodaření za účetní období od 16.1.2014 do 31.12.2014 v souladu s českými účetními předpisy.

V Praze dne 27. března 2015

Komora auditorů ČR 3 KA ČR číslo oprávnění 154 FSG Finaudit, s.r.o. OLOMOUC

FSG Finaudit, s.r.o.
třída Svobody 645/2, Olomouc,
auditorské oprávnění společnosti KAČR č. 154
Ing. Jakub Šteinfeld
auditor odpovědný za vypracování
zprávy jménem společnosti,
auditorské oprávnění KAČR č. 2014

Obchodní firma: **J&T LIFE 2030 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: 7.1.2015

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

ROZVAHA

k 31. 12. 2014

(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	253	0	253	0
a)	splatné na požádání	006	253	0	253	
b)	ostatní pohledávky	007			0	
4.	Pohledávky za nebankovními subjekty	008	93	0	93	0
a)	splatné na požádání	009			0	
b)	ostatní pohledávky	010	93		93	
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	40 347		40 347	
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	
b)	z toho goodwill	020			0	
10.	Dlouhodobý hmotný majetek	021			0	
	z toho pozemky a budovy pro provozní činnost	022			0	
11.	Ostatní aktiva	023	10	0	10	
12.	Pohledávky za upsaný základní kapitál	024			0	
13.	Náklady a příjmy příštích období	025			0	
	A K T I V A C E L K E M	**026**	**40 703**	**0**	**40 703**	**0**

PASIVA

označ. a	Položka b	řád. c	Stav v běžném účetním období 5	Stav v minulém účetním období 6
1.	Závazky vůči bankám, družstevním záložnám	027	0	0
a)	splatné na požádání	028		
b)	ostatní závazky	029		
2.	Závazky vůči nebankovním subjektům	030	0	0
a)	splatné na požádání	031		
b)	ostatní závazky	032		
3.	Závazky z dluhových cenných papírů	033	0	0
a)	emitované dluhové cenné papíry	034		
b)	ostatní závazky z dluhových cenných papírů	035		
4.	Ostatní pasiva	036	482	
5.	Výnosy a výdaje příštích období	037		
6.	Rezervy	038	0	0
a)	na důchody a podobné závazky	039		
b)	na daně	040		
c)	ostatní	041		
7.	Podřízené závazky	042		
8.	Základní kapitál	043	0	0
	z toho splacený základní kapitál	044		
9.	Emisní ažio	045		
10.	Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku	046	0	0
a)	povinné rezervní fondy a rizikové fondy	047		
b)	ostatní rezervní fondy	048		
c)	ostatní fondy ze zisku	049		
11.	Rezervní fond na nové ocenění	050		
12.	Kapitálové fondy	051	40 063	
13.	Oceňovací rozdíly	052	0	0
a)	z majetku a závazků	053		
b)	ze zajišťovacích derivátů	054		
c)	z přepočtu účastí	055		
14.	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	056		
15.	Zisk nebo ztráta za účetní období	057	158	
	P A S I V A C E L K E M	**058**	**40 703**	**0**

Obchodní firma: **J&T LIFE 2030 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: 7.1.2015
Ministerstvo financí České republiky, vyhláška č. 501/2002 Sb.ze dne 6. listopadu 2002

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁT

k 31. 12. 2014

(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		
	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	274	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	274	
4.	Výnosy z poplatků a provizí	009		
5.	Náklady na poplatky a provize	010	197	
6.	Zisk nebo ztráta z finančních operací	011	127	
7.	Ostatní provozní výnosy	012		
8.	Ostatní provozní náklady	013		
9.	Správní náklady	014	5	0
a)	náklady na zaměstnance	015		
	z toho: aa) mzdy a platy	016		
	z toho: ab) sociální a zdravotní pojištění	017		
b)	ostatní správní náklady	018	5	
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		
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**	**199**	**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	41	
24.	**Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění**	**033**	**158**	**0**

Obchodní firma: **J&T LIFE 2030 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: 7.1.2015
Ministerstvo financí České republiky, vyhláška č. 501/2002 Sb.ze dne 6. listopadu 2002

PODROZVAHA

k 31. 12. 2014

(v celých tisících Kč)

označ.	Položka	řád.	Stav v běžném účetním období	Stav v minulém účetním období
a	b	c	9	10
1.	Poskytnutné přísliby a záruky	001		
2.	Poskytnuté zástavy	002		
3.	Pohledávky ze spotových operací	003		
4.	Pohledávky z pevných termínových operací	004	19 990	0
a)	s úrokovými nástroji	005		
b)	s měnovými nástroji	006	19 990	
c)	s akciovými nástroji	007		
5.	Pohledávky z opcí	008	0	0
a)	na úrokové nástroje	009		
b)	na měnové nástroje	010		
c)	na akciové nástoje	011		
6.	Odepsané pohledávky	012		
7.	Hodnoty předané do úschovy, do správy a k uložení	013		
8.	Hodnoty předané k obhospodařování	014		
9.	Přijaté přísliby a záruky	015		
10.	Přijaté zástavy a zajištění	016	0	0
a)	nemovité zástavy	017		
b)	kolaterály - cenné papíry	018		
c)	ostatní zástavy	019		
11.	Závazky ze spotových operací	020		
12.	Závazky z pevných termínových operací	021	20 387	0
a)	s úrokovými nástroji	022		
b)	s měnovými nástroji	023	20 387	
c)	s akciovými nástroji	024		
13.	Závazky z opcí	025	0	0
a)	na úrokové nástroje	026		
b)	na měnové nástroje	027		
c)	na akciové nástoje	028		
14.	Hodnoty převzaté do úschovy, do správy a k uložení	029		
15.	Hodnoty převzaté k obhospodařování	030		

Obchodní firma: **J&T LIFE 2030 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: 7.1.2015
Ministerstvo financí České republiky, vyhláška č. 501/2002 Sb.ze dne 6. listopadu 2002

PŘEHLED O ZMĚNÁCH VE VLASTNÍM KAPITÁLU

k 31. 12. 2014
(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. 2013**	**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
	Podíly na zisku	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. 2013	**013**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**
2.	**Zůstatek k 1. 1. 2014**	**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							158	158
	Podíly na zisku	019								0
	Hospodářský výsledek ve schvalovacím řízení	020				0			0	0
	Použití fondů	021								0
	Emise akcií	022								0
	Snížení základního kapitálu	023								0
	Nákupy vlastních akcií	024								0
	Ostatní změny	025			0		40 063			40 063
	Zůstatek k 31. 12. 2014	**026**	**0**	**0**	**0**	**0**	**40 063**	**0**	**158**	**40 221**

1. POPIS SPOLEČNOSTI

J&T LIFE 2030 otevřený podílový fond (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 CZ0008474251 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.

Fond vznikl dnem zápisu do seznamu vedeného ČNB dle § 597 písm. b) ZISIF, provedeného ke dni 16. ledna 2014. Fondu byl přidělen NID 8880378407 a DIČ CZ683390609.

Aktuální znění statutu fondu bylo schváleno představenstvem investiční společnosti dne 22. července 2014 a nabylo účinnosti dne 22. července 2014. Údaje uvedené ve statutu, které vyžadují průběžnou nebo pravidelnou aktualizaci, budou aktualizovány v únoru 2015.

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 životního cyklu. 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.

Fond je fondem životního cyklu, který je řízen v souladu s investiční politikou, která předpokládá změny alokace jednotlivých složek majetku fondu v čase, a to zejména od akcií a nástrojů nesoucích riziko akcií směrem k nástrojům s pevným výnosem, kdy se alokace portfolia aktiv mění s ohledem na přibližující se datum ukončení základní investiční strategie.

Cílem investiční politiky fondu je dosažení kapitálového růstu v dlouhodobém horizontu a zhodnocení majetku fondu v době základního investičního období prostřednictvím investic zejména do investičních nástrojů, nástrojů peněžního trhu, cenných papírů vydávaných fondy kolektivního investování, finančních derivátů a repo obchodů. Budou využívány všechny zákonem povolené druhy majetkových hodnot a nástroje tuzemského i zahraničního finančního trhu, a to i majetkové hodnoty a nástroje s vyšším investorským rizikem, při zachování zásad kolektivního investování daných zákonem.

Strategická alokace jednotlivých složek majetku fondu není stanovena, poměry jednotlivých složek majetku fondu nejsou stanoveny, řídí je portfolio manažer fondu dle aktuální situace na trhu a v závislosti na očekávaném vývoji trhů a s ohledem na zbývající dobu do dne ukončení základní investiční strategie. Investiční limity mohou být využívány do maximální výše povolené zákonem. Riziko z nepříznivého vývoje devizových kursů u složek majetku fondu denominovaných v měnách odlišných od referenční měny může být zajištěno zejména termínovými či opčními obchody.

Poměr jednotlivých složek majetku fondu se bude měnit především v závislosti na zbývající době do dne ukončení základní investiční strategie. V počátečním období, kdy je dostatek času k překlenutí případných výkyvů na trhu, je silnější zastoupení investic s vysokým potencionálem výnosu, ale i s vysokým rizikem, s blížícím se dnem ukončení základní investiční strategie se pak zastoupení rizikovějších investic snižuje a jsou postupně nahrazovány investicemi konzervativními, jejichž investiční riziko, ale i potencionální výnos, jsou nižší. Dlouhodobé pravidelné investování převážně do rizikových aktiv (zejména do akcií a indexových akciových fondů typu ETF) zvyšuje potenciál zhodnocení úspor investora, postupné snižování rizikovosti portfolia v posledních letech základního investičního období fondu naopak chrání dříve dosažené výnosy a investované prostředky.

Fond není ve výběru dluhopisů omezován kategorií emitenta, mírou modifikované durace dluhopisového portfolia, ani požadavky na hodnocení kvality držených dluhopisů (rating).

Fond je vhodný pro investory, kteří jsou ochotni akceptovat zvýšené riziko zejména v prvním období základní investiční strategie a kteří hledají s tím spojené vysoké možné zhodnocení prostředků.

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.

Ke změně investiční strategie může dojít, pokud se jedná o změnu přímo vyvolanou změnou právní úpravy, v důsledku změny statutu fondu, která mu umožňuje investovat jako podřízený fond, nebo v důsledku pravomocného rozhodnutí ČNB o omezení rozsahu investiční strategie.

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, ve znění p. p., 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_20140722_A20140722.

(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 nákladů a odečtením výnosů, které nepodléhají dani z příjmu, který je dále upraven o slevy na dani a případné zápočty.

Odložená daň vychází z veškerých dočasných rozdílů mezi účetní a daňovou hodnotou aktiv a závazků s použitím očekávané daňové sazby platné pro následující období. O odložené daňové pohledávce se účtuje pouze v případě, kdy neexistuje pochybnost o jejím dalším uplatnění v následujících účetních obdobích.

(h) Položky z jiného účetního období a změny účetních metod

Položky z jiného účetního období, než kam daňové a účetně patří, a změny účetních metod jsou účtovány jako výnosy nebo náklady ve výkazu zisku a ztráty v běžném účetním období.

4. ZMĚNY ÚČETNÍCH METOD

Ve sledovaném období nedošlo k žádné změně účetních metod aplikovaných v jednotlivých účetních obdobích.

Fond vznikl v průběhu roku 2014, proto nejsou uváděny srovnatelné údaje za minulé období. Hodnoty běžného období jsou za období od 6. 7. 2014 do 31. 12. 2014.

5. VÝNOSY A NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

VÝNOSY A NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE		
tis. Kč	2014	2013
Ostatní finanční výnosy	0	0
Celkem	**0**	**0**
Poplatky obhospodařovateli	123	0
Poplatky depozitáři	24	0
Ostatní finanční náklady	50	0
Celkem	**197**	**0**

6. ČISTÝ ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

ČISTÝ ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ		
tis. Kč	2014	2013
Zisk/ztráta z operací s cennými papíry	-12	0
Kurzové rozdíly	139	0
Celkem	**127**	**0**

7. OSTATNÍ PROVOZNÍ VÝNOSY A NÁKLADY

OSTATNÍ PROVOZNÍ VÝNOSY A NÁKLADY		
tis. Kč	2014	2013
Ostatní provozní výnosy	0	0
Celkem	**0**	**0**
Ostatní provozní náklady	0	0
Celkem	**0**	**0**

8. SPRÁVNÍ NÁKLADY

SPRÁVNÍ NÁKLADY		
tis. Kč	2014	2013
Ostatní správní náklady		
Ostatní správní náklady	5	0
z toho náklady na audit, právní a daňové poradenství	5	0
Celkem	**5**	**0**

Fond není právnickou osobou a nemá žádné zaměstnance.

9. MIMOŘÁDNÉ VÝNOSY A NÁKLADY

Fond nemá žádné mimořádné výnosy ani náklady.

10. AKCIE, PODÍLOVÉ LISTY, DLUHOVÉ CENNÉ PAPÍRY A OSTATNÍ PODÍLY

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

(a) Klasifikace akcií, podílových listů, dluhových cenných papírů a ostatních podílů do jednotlivých portfolií podle záměru společnosti (v tis. Kč)		
	2014	2013
Akcie, PL a ostatní podíly k obchodování	40 347	0
Dluhové cenné papíry k obchodování	0	0
Celkem	**40 347**	**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				
	2014		2013	
	Tržní cena	Účetní hodnota	Tržní cena	Účetní hodnota
Kótované na burze v CR	0	0	0	0
Kótované na jiném trhu CP	24 871	24 871	0	0
Nekótované	15 476	15 476	0	0
Celkem	**40 347**	**40 347**	**0**	**0**

(b2) Analýza akcií, podílových listů, dluhových cenných papírů a ostatních podílů určených k obchodování (v tis. Kč)				
Vydané nefinančními institucemi				
	2014		2013	
	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)	**40 347**	**40 347**	**0**	**0**

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

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

12. NEHMOTNÝ MAJETEK

Fond nemá v souladu se zákonem žádný nehmotný majetek.

13. HMOTNÝ MAJETEK

Fond nemá v souladu se zákonem žádný hmotný majetek.

14. POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

POHLEDÁVKY ZA BANKAMI		
tis. Kč	2014	2013
Běžné účty	253	0
Termínované vklady	0	0
Nároky na úrok	0	0
Celkem	**253**	**0**

15. POHLEDÁVKY ZA NEBANKOVNÍMI SUBJEKTY

POHLEDÁVKY ZA NEBANKOVNÍMI SUBJEKTY		
tis. Kč	2014	2013
splatné na požádání	0	0
ostatní pohledávky	93	0
Celkem	**93**	**0**

16. OSTATNÍ AKTIVA

OSTATNÍ AKTIVA		
tis. Kč	2014	2013
Pohledávky z obchodování s cennými papíry	0	0
Zúčtování se státním rozpočtem	0	0
Poskytnuté provozní zálohy	0	0
Ostatní pohledávky	0	0
Celkem	**0**	**0**

17. OSTATNÍ PASIVA

OSTATNÍ PASIVA		
tis. Kč	2014	2013
Závazky z obchodování s cennými papíry	0	0
Zúčtování se státním rozpočtem	17	0
Dohadné účty pasivní	16	0
Ostatní závazky	449	0
Celkem	**482**	**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	2014	2013
Zákonný zisk/ztráta	158	0
Ostatní nerozdělený zisk	0	0
Emisní ážo	0	0
Kapitálové fondy - nerozdělený zisk/neuhrzená ztráta z předchozích období	0	0
Kapitálové fondy - jmenovitá hodnota vydaných PL	40 063	0

20. DAŇ Z PŘÍJMŮ A ODLOŽENÝ DAŇOVÝ ZÁVAZEK/POHLEDÁVKA

DAŇ Z PŘÍJMŮ A ODLOŽENÝ DAŇOVÝ ZÁVAZEK/POHLEDÁVKA		
tis. Kč	2014	2013
Splatná daň z příjmů		
Zisk nebo ztráta za účetní období před zdaněním	199	0
Výnosy nepodléhající zdanění	0	0
Daňově neodčitatelné náklady	0	0
Použité ztráty z minulých let	0	0
Ostatní položky	-274	0
Základ daně	0	0
Daň vypočtená při použití sazby 5%	0	0
Samostatný základ daně – zahraniční dividendy	274	0
Daň ze zahraniční dividend	41	0
Zápočet daně zaplacené v zahraničí	25	0
Daňová povinnost ze samostatného základu daně	16	0
CELKOVÁ DAŇOVÁ POVINNOST	**16**	**0**
Odložený daňový závazek/pohledávka	0	0
Odložené daňové pohledávky	0	0
Opravné položky a rezervy k úvěrům	0	0
Ocenění cenných papírů	0	0
Daňová ztráta z minulých let	0	0
Ostatní (účet. náklady, daňové v příštím období)	0	0
Odložené daňové závazky	0	0
Zrychlené daňové odpisy	0	0
Hmotný a nehmotný majetek	0	0
Ostatní	0	0
Odložená daňová pohledávka/závazek	**0**	**0**

21. INFORMACE O SPŘÍZNĚNÝCH OSOBÁCH

Fond nemá žádné pohledávky a závazky, které by se týkaly spřízněných osob.

22. FINANČNÍ NÁSTROJE – TRŽNÍ RIZIKO

Fond je vystaven tržním rizikům, která vyplývají z otevřených pozic transakcí s cennými papíry, které jsou citlivé na změny podmínek na finančních trzích.

(A) Řízení rizik

Řízení rizik ve fondu se zaměřuje na řízení celkové čisté angažovanosti vyplývající ze struktury svých aktiv a závazků. Z přehledu akciové, měnové a devizové pozice fondu je zřejmé, že fond je vystaven pouze běžnému riziku, které vyplývá z držení investičních nástrojů, kromě běžného úvěrového rizika spojeného s držením dluhopisů není vystaven dalšímu významnému úrokovému a vzhledem k zajišťování měnové pozice ani významnému měnovému riziku. Rizika jsou řízena v souladu s vnitřními předpisy investiční společnosti a v souladu s investiční strategií fondu stanovenou statutem fondu, kde jsou podrobně popsána rizika spojená s investiční strategií fondu.

(B) Obchodování

Fond drží obchodní pozice v cenných papírech. Strategií fondu je investovat do produktů, nesoucí vyšší výnos, i když představuje vyšší tržní riziko. Strategie fondu je 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.

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	200 000	5 545 000,00	5 554 795,74	5 554 920,00	5.2.2015	CZK
USD	FX forward - CZK / USD	650 000	14 842 100,00	14 435 201,35	14 432 340,00	5.2.2015	CZK
Celkem		**850 000**	**20 387 100,00**	**19 989 997,09**	**19 987 260,00**		

(C) Akciové riziko

Akciové riziko je riziko pohybu ceny akciových nástrojů držených v portfoliu fondu. Hlavním zdrojem tohoto rizika je obchodování s akciovými nástroji a s nástroji nesoucími riziko akcií. Podíl aktiv v takových 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 2014	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	253	0	0	0	0	**253**
Pohledávky za nebankovními subjekty	93	0	0	0	0	**93**
Dluhové cenné papíry	0	0	0	0	0	**0**
Akcie, podílové listy a podíly	0	0	0	0	40 347	**40 347**
Účasti s podstatným vlivem	0	0	0	0	0	**0**
Účasti s rozhodujícím vlivem	0	0	0	0	0	**0**
Ostatní aktiva	10	0	0	0	0	**10**
Náklady a příjmy příštích období	0	0	0	0	0	**0**
Celkem	**356**	**0**	**0**	**0**	**40 347**	**40 703**
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	465	17	0	0	0	**482**
Výnosy a výdaje příštích období	0	0	0	0	0	**0**
Podřízené závazky	0	0	0	0	0	**0**
Celkem	**465**	**17**	**0**	**0**	**0**	**482**
Gap	-109	-17	0	0	40 347	**40 221**
Kumulativní Gap	-109	-126	-126	-126	40 221	-

(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 2014	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	253	0	0	0	0	**253**
Pohledávky za nebankovními subjekty	93	0	0	0	0	**93**
Dluhové cenné papíry	0	0	0	0	0	**0**
Ostatní úrokové citlivá aktiva	0	0	0	0	0	**0**
Celkem	**346**	**0**	**0**	**0**	**0**	**346**
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	346	0	0	0	0	**346**
Kumulativní Gap	346	346	346	346	346	**-**

(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 2014	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	60	111	0	82	0	**253**
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	93	0	0	0	**93**
Dluhové cenné papíry	0	0	0	0	0	**0**
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	6 861	18 010	0	15 476	0	**40 347**
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	10	0	**10**
Náklady a príjmy príštích období	0	0	0	0	0	**0**
Celkem	**6 921**	**18 214**	**0**	**15 568**	**0**	**40 703**
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	482	0	**482**
Výnosy a výdaje príštích období	0	0	0	0	0	**0**
Podrízené závazky	0	0	0	0	0	**0**
Celkem	**0**	**0**	**0**	**482**	**0**	**482**
Gap	6 921	18 214	0	15 086	0	**40 221**
Kumulativní Gap	6 921	25 135	25 135	40 221	40 221	-

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
7. ledna 2015	Mgr. Miloslav Zábojník

FSG FINAUDIT

Zpráva nezávislého auditora

určená podílníkům a statutárnímu orgánu obhospodařovatele podílového fondu

J&T LIFE 2035 otevřený podílový fond

o ověření řádné účetní závěrky
k rozvahovému dni 31.12.2014
za ověřované období
od 16.1.2014 do 31.12.2014

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 **FSG 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:	2014
provedena ke dni:	31.12.2014
název podílového fondu:	J&T LIFE 2035 otevřený podílový fond

2.2 Den zahájení vydávání podílových listů fondu

16.1.2014

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	člen představenstva
Ing. Roman Hajda	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

- 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 LIFE 2035 otevřený podílový fond

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky podílového fondu **J&T LIFE 2035 otevřený podílový fond**, tj. rozvahy k rozvahovému dni 31.12.2014, výkazu zisku a ztráty a přehledu o změnách vlastního kapitálu za účetní období od 16.1.2014 do 31.12.2014 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 LIFE 2035 otevřený podílový fond k 31.12.2014 a nákladů, výnosů a výsledku jeho hospodaření za účetní období od 16.1.2014 do 31.12.2014 v souladu s českými účetními předpisy.

V Praze dne 27. března 2015

Komora auditorů ČR * 3 * KA ČR číslo oprávnění 154 FSG Finaudit, s.r.o. OLOMOUC

FSG Finaudit, s.r.o.
třída Svobody 645/2, Olomouc,
auditorské oprávnění společnosti KAČR č. 154
Ing. Jakub Šteinfeld
auditor odpovědný za vypracování
zprávy jménem společnosti,
auditorské oprávnění KAČR č. 2014

Obchodní firma: **J&T LIFE 2035 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: 7.1.2015

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

ROZVAHA

k 31. 12. 2014

(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	704	0	704	0
a)	splatné na požádání	006	704	0	704	
b)	ostatní pohledávky	007			0	
4.	Pohledávky za nebankovními subjekty	008	100	0	100	0
a)	splatné na požádání	009			0	
b)	ostatní pohledávky	010	100		100	
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	40 291		40 291	
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	
b)	z toho goodwill	020			0	
10.	Dlouhodobý hmotný majetek	021			0	
	z toho pozemky a budovy pro provozní činnost	022			0	
11.	Ostatní aktiva	023	11	0	11	
12.	Pohledávky za upsaný základní kapitál	024			0	
13.	Náklady a příjmy příštích období	025			0	
	A K T I V A C E L K E M	**026**	**41 106**	**0**	**41 106**	**0**

PASIVA

označ. a	Položka b	řád. c	Stav v běžném účetním období 5	Stav v minulém účetním období 6
1.	Závazky vůči bankám, družstevním záložnám	027	0	0
a)	splatné na požádání	028		
b)	ostatní závazky	029		
2.	Závazky vůči nebankovním subjektům	030	0	0
a)	splatné na požádání	031		
b)	ostatní závazky	032		
3.	Závazky z dluhových cenných papírů	033	0	0
a)	emitované dluhové cenné papíry	034		
b)	ostatní závazky z dluhových cenných papírů	035		
4.	Ostatní pasiva	036	521	
5.	Výnosy a výdaje příštích období	037		
6.	Rezervy	038	0	0
a)	na důchody a podobné závazky	039		
b)	na daně	040		
c)	ostatní	041		
7.	Podřízené závazky	042		
8.	Základní kapitál	043	0	0
	z toho splacený základní kapitál	044		
9.	Emisní ažio	045	-4	
10.	Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku	046	0	0
a)	povinné rezervní fondy a rizikové fondy	047		
b)	ostatní rezervní fondy	048		
c)	ostatní fondy ze zisku	049		
11.	Rezervní fond na nové ocenění	050		
12.	Kapitálové fondy	051	40 484	
13.	Oceňovací rozdíly	052	0	0
a)	z majetku a závazků	053		
b)	ze zajišťovacích derivátů	054		
c)	z přepočtu účastí	055		
14.	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	056		
15.	Zisk nebo ztráta za účetní období	057	105	
	P A S I V A C E L K E M	**058**	**41 106**	**0**

Obchodní firma: **J&T LIFE 2035 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: 7.1.2015
Ministerstvo financí České republiky, vyhláška č. 501/2002 Sb.ze dne 6. listopadu 2002

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁT

k 31. 12. 2014

(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		
	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	287	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	287	
4.	Výnosy z poplatků a provizí	009		
5.	Náklady na poplatky a provize	010	204	
6.	Ziisk nebo ztráta z finančních operací	011	70	
7.	Ostatní provozní výnosy	012		
8.	Ostatní provozní náklady	013		
9.	Správní náklady	014	5	0
a)	náklady na zaměstnance	015		
	z toho: aa) mzdy a platy	016		
	z toho: ab) sociální a zdravotní pojištění	017		
b)	ostatní správní náklady	018	5	
10.	Rozpuštění rezerv a opravných položek k dlouhodobému hmotnému a nehmotnému majetku	019		
11.	Odpisy, tvorba a použití rezerv a opravných položek k dlouhodobému hmotnému a nehmotnému majetku	020		
12.	Rozpuštění opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám, výnosy z dříve odepsaných pohledávek	021		
13.	Odpisy, tvorba a použití opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám	022		
14.	Rozpuštění opravných položek k účastem s rozhodujícím a podstatným vlivem	023		
15.	Ztráty z převodu účastí s rozhodujícím a podstatným vlivem, tvorba a použití opravných položek k účastem s rozhodujícím a podstatným vlivem	024		
16.	Rozpuštění ostatních rezerv	025		
17.	Tvorba a použití ostatních rezerv	026		
18.	Podíl na ziscích nebo ztrátách účastí s rozhodujícím nebo podstatným vlivem	027		
19.	**Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním**	**028**	**148**	**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 příjmů	032	43	
24.	**Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění**	**033**	**105**	**0**

Obchodní firma: **J&T LIFE 2035 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: 7.1.2015
Ministerstvo financí České republiky, vyhláška č. 501/2002 Sb.ze dne 6. listopadu 2002

PODROZVAHA

k 31. 12. 2014

(v celých tisících Kč)

označ. a	Položka b	řád. c	Stav v běžném účetním období 7	Stav v minulém účetním období 8
1.	Poskytnutné přísliby a záruky	001		
2.	Poskytnuté zástavy	002		
3.	Pohledávky ze spotových operací	003		
4.	Pohledávky z pevných termínových operací	004	21 380	0
a)	s úrokovými nástroji	005		
b)	s měnovými nástroji	006	21 380	
c)	s akciovými nástroji	007		
5.	Pohledávky z opcí	008	0	0
a)	na úrokové nástroje	009		
b)	na měnové nástroje	010		
c)	na akciové nástoje	011		
6.	Odepsané pohledávky	012		
7.	Hodnoty předané do úschovy, do správy a k uložení	013		
8.	Hodnoty předané k obhospodařování	014		
9.	Přijaté přísliby a záruky	015		
10.	Přijaté zástavy a zajištění	016	0	0
a)	nemovité zástavy	017		
b)	kolaterály - cenné papíry	018		
c)	ostatní zástavy	019		
11.	Závazky ze spotových operací	020		
12.	Závazky z pevných termínovaných operací	021	21 806	0
a)	s úrokovými nástroji	022		
b)	s měnovými nástroji	023	21 806	
c)	s akciovými nástroji	024		
13.	Závazky z opcí	025	0	0
a)	na úrokové nástroje	026		
b)	na měnové nástroje	027		
c)	na akciové nástoje	028		
14.	Hodnoty převzaté do úschovy, do správy a k uložení	029		
15.	Hodnoty převzaté k obhospodařování	030		

Obchodní firma: **J&T LIFE 2035 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: 7.1.2015
Ministerstvo financí České republiky, vyhláška č. 501/2002 Sb.ze dne 6. listopadu 2002

PŘEHLED O ZMĚNÁCH VE VLASTNÍM KAPITÁLU

k 31. 12. 2014
(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. 2013**	**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
	Podíly na zisku	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. 2013	**013**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**
2.	**Zůstatek k 1. 1. 2014**	**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							105	105
	Podíly na zisku	019								0
	Hospodářský výsledek ve schvalovacím řízení	020				0			0	0
	Použití fondů	021								0
	Emise akcií	022								0
	Snížení základního kapitálu	023								0
	Nákupy vlastních akcií	024								0
	Ostatní změny	025			-4		40 484			40 480
	Zůstatek k 31. 12. 2014	**026**	**0**	**0**	**-4**	**0**	**40 484**	**0**	**105**	**40 585**

1. POPIS SPOLEČNOSTI

J&T LIFE 2035 otevřený podílový fond (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 CZ0008474269 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.

Fond vznikl dnem zápisu do seznamu vedeného ČNB dle § 597 písm. b) ZISIF, provedeného ke dni 16. ledna 2014. Fondu byl přidělen NID 8880378393 a DIČ CZ683390647.

Aktuální znění statutu fondu bylo schváleno představenstvem investiční společnosti dne 22. července 2014 a nabylo účinnosti dne 22. července 2014. Údaje uvedené ve statutu, které vyžadují průběžnou nebo pravidelnou aktualizaci, budou aktualizovány v únoru 2015.

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 životního cyklu. 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.

Fond je fondem životního cyklu, který je řízen v souladu s investiční politikou, která předpokládá změny alokace jednotlivých složek majetku fondu v čase, a to zejména od akcií a nástrojů nesoucích riziko akcií směrem k nástrojům s pevným výnosem, kdy se alokace portfolia aktiv mění s ohledem na přibližující se datum ukončení základní investiční strategie.

Cílem investiční politiky fondu je dosažení kapitálového růstu v dlouhodobém horizontu a zhodnocení majetku fondu v době základního investičního období prostřednictvím investic zejména do investičních nástrojů, nástrojů peněžního trhu, cenných papírů vydávaných fondy kolektivního investování, finančních derivátů a repo obchodů. Budou využívány všechny zákonem povolené druhy majetkových hodnot a nástroje tuzemského i zahraničního finančního trhu, a to i majetkové hodnoty a nástroje s vyšším investorským rizikem, při zachování zásad kolektivního investování daných zákonem.

Strategická alokace jednotlivých složek majetku fondu není stanovena, poměry jednotlivých složek majetku fondu nejsou stanoveny, řídí je portfolio manažer fondu dle aktuální situace na trhu a v závislosti na očekávaném vývoji trhů a s ohledem na zbývající dobu do dne ukončení základní investiční strategie. Investiční limity mohou být využívány do maximální výše povolené zákonem. Riziko z nepříznivého vývoje devizových kursů u složek majetku fondu denominovaných v měnách odlišných od referenční měny může být zajištěno zejména termínovými či opčními obchody.

Poměr jednotlivých složek majetku fondu se bude měnit především v závislosti na zbývající době do dne ukončení základní investiční strategie. V počátečním období, kdy je dostatek času k překlenutí případných výkyvů na trhu, je silnější zastoupení investic s vysokým potencionálem výnosu, ale i s vysokým rizikem, s blížícím se dnem ukončení základní investiční strategie se pak zastoupení rizikovějších investic snižuje a jsou postupně nahrazovány investicemi konzervativními, jejichž investiční riziko, ale i potencionální výnos, jsou nižší. Dlouhodobé pravidelné investování převážně do rizikových aktiv (zejména do akcií a indexových akciových fondů typu ETF) zvyšuje potenciál zhodnocení úspor investora, postupné snižování rizikovosti portfolia v posledních letech základního investičního období fondu naopak chrání dříve dosažené výnosy a investované prostředky.

Fond není ve výběru dluhopisů omezován kategorií emitenta, mírou modifikované durace dluhopisového portfolia, ani požadavky na hodnocení kvality držených dluhopisů (rating).

Fond je vhodný pro investory, kteří jsou ochotni akceptovat zvýšené riziko zejména v prvním období základní investiční strategie a kteří hledají s tím spojené vysoké možné zhodnocení prostředků.

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.

Ke změně investiční strategie může dojít, pokud se jedná o změnu přímo vyvolanou změnou právní úpravy, v důsledku změny statutu fondu, která mu umožňuje investovat jako podřízený fond, nebo v důsledku pravomocného rozhodnutí ČNB o omezení rozsahu investiční strategie.

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, ve znění p. p., 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_20140722_A20140722.

(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 nákladů a odečtením výnosů, které nepodléhají dani z příjmu, který je dále upraven o slevy na dani a případné zápočty.

Odložená daň vychází z veškerých dočasných rozdílů mezi účetní a daňovou hodnotou aktiv a závazků s použitím očekávané daňové sazby platné pro následující období. O odložené daňové pohledávce se účtuje pouze v případě, kdy neexistuje pochybnost o jejím dalším uplatnění v následujících účetních obdobích.

(h) Položky z jiného účetního období a změny účetních metod

Položky z jiného účetního období, než kam daňové a účetně patří, a změny účetních metod jsou účtovány jako výnosy nebo náklady ve výkazu zisku a ztráty v běžném účetním období.

4. ZMĚNY ÚČETNÍCH METOD

Ve sledovaném období nedošlo k žádné změně účetních metod aplikovaných v jednotlivých účetních obdobích.

Fond vznikl v průběhu roku 2014, proto nejsou uváděny srovnatelné údaje za minulé období. Hodnoty běžného období jsou za období od 6. 7. 2014 do 31. 12. 2014.

5. VÝNOSY A NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

VÝNOSY A NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE		
tis. Kč	2014	2013
Ostatní finanční výnosy	0	0
Celkem	**0**	**0**
Poplatky obhospodařovateli	130	0
Poplatky depozitáři	24	0
Ostatní finanční náklady	50	0
Celkem	**204**	**0**

6. ČISTÝ ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

ČISTÝ ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ		
tis. Kč	2014	2013
Zisk/ztráta z operací s cennými papíry	-95	0
Kurzové rozdíly	165	0
Celkem	**70**	**0**

7. OSTATNÍ PROVOZNÍ VÝNOSY A NÁKLADY

OSTATNÍ PROVOZNÍ VÝNOSY A NÁKLADY		
tis. Kč	2014	2013
Ostatní provozní výnosy	0	0
Celkem	**0**	**0**
Ostatní provozní náklady	0	0
Celkem	**0**	**0**

8. SPRÁVNÍ NÁKLADY

SPRÁVNÍ NÁKLADY		
tis. Kč	2014	2013
Ostatní správní náklady		
Ostatní správní náklady	5	0
z toho náklady na audit, právní a daňové poradenství	5	0
Celkem	**5**	**0**

Fond není právnickou osobou a nemá žádné zaměstnance.

9. MIMOŘÁDNÉ VÝNOSY A NÁKLADY

Fond nemá žádné mimořádné výnosy ani náklady.

10. AKCIE, PODÍLOVÉ LISTY, DLUHOVÉ CENNÉ PAPÍRY A OSTATNÍ PODÍLY

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

(a) Klasifikace akcií, podílových listů, dluhových cenných papírů a ostatních podílů do jednotlivých portfolií podle záměru společnosti (v tis. Kč)		
	2014	2013
Akcie, PL a ostatní podíly k obchodování	40 291	0
Dluhové cenné papíry k obchodování	0	0
Celkem	**40 291**	**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				
	2014		2013	
	Tržní cena	Účetní hodnota	Tržní cena	Účetní hodnota
Kótované na burze v CR	0	0	0	0
Kótované na jiném trhu CP	25 950	25 950	0	0
Nekótované	14 341	14 341	0	0
Celkem	**40 291**	**40 291**	**0**	**0**

(b2) Analýza akcií, podílových listů, dluhových cenných papírů a ostatních podílů určených k obchodování (v tis. Kč)				
Vydané nefinančními institucemi				
	2014		2013	
	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)	**40 291**	**40 291**	**0**	**0**

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

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

12. NEHMOTNÝ MAJETEK

Fond nemá v souladu se zákonem žádný nehmotný majetek.

13. HMOTNÝ MAJETEK

Fond nemá v souladu se zákonem žádný hmotný majetek.

14. POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

POHLEDÁVKY ZA BANKAMI		
tis. Kč	2014	2013
Běžné účty	704	0
Termínované vklady	0	0
Nároky na úrok	0	0
Celkem	**704**	**0**

15. POHLEDÁVKY ZA NEBANKOVNÍMI SUBJEKTY

POHLEDÁVKY ZA NEBANKOVNÍMI SUBJEKTY		
tis. Kč	2014	2013
splatné na požádání	0	0
ostatní pohledávky	100	0
Celkem	**100**	**0**

16. OSTATNÍ AKTIVA

OSTATNÍ AKTIVA		
tis. Kč	2014	2013
Pohledávky z obchodování s cennými papíry	0	0
Zúčtování se státním rozpočtem	0	0
Poskytnuté provozní zálohy	0	0
Ostatní pohledávky	11	0
Celkem	**11**	**0**

17. OSTATNÍ PASIVA

OSTATNÍ PASIVA		
tis. Kč	2014	2013
Závazky z obchodování s cennými papíry	0	0
Zúčtování se státním rozpočtem	17	0
Dohadné účty pasivní	17	0
Ostatní závazky	487	0
Celkem	**521**	**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	2014	2013
Zákonný zisk/ztráta	105	0
Ostatní nerozdělený zisk	0	0
Emisní ážo	-4	0
Kapitálové fondy - nerozdělený zisk/neuhrzená ztráta z předchozích období	0	0
Kapitálové fondy - jmenovitá hodnota vydaných PL	40 484	0

20. DAŇ Z PŘÍJMŮ A ODLOŽENÝ DAŇOVÝ ZÁVAZEK/POHLEDÁVKA

DAŇ Z PŘÍJMŮ A ODLOŽENÝ DAŇOVÝ ZÁVAZEK/POHLEDÁVKA		
tis. Kč	2014	2013
Splatná daň z příjmů		
Zisk nebo ztráta za účetní období před zdaněním	148	0
Výnosy nepodléhající zdanění	0	0
Daňově neodčitatelné náklady	0	0
Použité ztráty z minulých let	0	0
Ostatní položky	-286	0
Základ daně	0	0
Daň vypočtená při použití sazby 5%	0	0
Samostatný základ daně – zahraniční dividendy	286	0
Daň ze zahraniční dividend	43	0
Zápočet daně zaplacené v zahraničí	26	0
Daňová povinnost ze samostatného základu daně	17	0
CELKOVÁ DAŇOVÁ POVINNOST	**17**	**0**
Odložený daňový závazek/pohledávka	0	0
Odložené daňové pohledávky	0	0
Opravné položky a rezervy k úvěrům	0	0
Ocenění cenných papírů	0	0
Daňová ztráta z minulých let	0	0
Ostatní (účet. náklady, daňové v příštím období)	0	0
Odložené daňové závazky	0	0
Zrychlené daňové odpisy	0	0
Hmotný a nehmotný majetek	0	0
Ostatní	0	0
Odložená daňová pohledávka/závazek	**0**	**0**

21. INFORMACE O SPŘÍZNĚNÝCH OSOBÁCH

Fond nemá žádné pohledávky a závazky, které by se týkaly spřízněných osob.

22. FINANČNÍ NÁSTROJE – TRŽNÍ RIZIKO

Fond je vystaven tržním rizikům, která vyplývají z otevřených pozic transakcí s cennými papíry, které jsou citlivé na změny podmínek na finančních trzích.

(A) Řízení rizik

Řízení rizik ve fondu se zaměřuje na řízení celkové čisté angažovanosti vyplývající ze struktury svých aktiv a závazků. Z přehledu akciové, měnové a devizové pozice fondu je zřejmé, že fond je vystaven pouze běžnému riziku, které vyplývá z držení investičních nástrojů, kromě běžného úvěrového rizika spojeného s držením dluhopisů není vystaven dalšímu významnému úrokovému a vzhledem k zajišťování měnové pozice ani významnému měnovému riziku. Rizika jsou řízena v souladu s vnitřními předpisy investiční společnosti a v souladu s investiční strategií fondu stanovenou statutem fondu, kde jsou podrobně popsána rizika spojená s investiční strategií fondu.

(B) Obchodování

Fond drží obchodní pozice v cenných papírech. Strategií fondu je investovat do produktů, nesoucí vyšší výnos, i když představuje vyšší tržní riziko. Strategie fondu je 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.

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	210 000	5 822 250,00	5 833 165,51	5 833 296,00	5.2.2015	CZK
USD	FX forward - CZK / USD	700 000	15 983 800,00	15 546 581,44	15 543 500,00	5.2.2015	CZK
Celkem		**910 000**	**21 806 050,00**	**21 379 746,95**	**21 376 796,00**		

(C) Akciové riziko

Akciové riziko je riziko pohybu ceny akciových nástrojů držených v portfoliu fondu. Hlavním zdrojem tohoto rizika je obchodování s akciovými nástroji a s nástroji nesoucími riziko akcií. Podíl aktiv v takových 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 2014	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	704	0	0	0	0	**704**
Pohledávky za nebankovními subjekty	100	0	0	0	0	**100**
Dluhové cenné papíry	0	0	0	0	0	**0**
Akcie, podílové listy a podíly	0	0	0	0	40 291	**40 291**
Účasti s podstatným vlivem	0	0	0	0	0	**0**
Účasti s rozhodujícím vlivem	0	0	0	0	0	**0**
Ostatní aktiva	11	0	0	0	0	**11**
Náklady a příjmy příštích období	0	0	0	0	0	**0**
Celkem	**815**	**0**	**0**	**0**	**40 291**	**41 106**
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	504	17	0	0	0	**521**
Výnosy a výdaje příštích období	0	0	0	0	0	**0**
Podřízené závazky	0	0	0	0	0	**0**
Celkem	**504**	**17**	**0**	**0**	**0**	**521**
Gap	311	-17	0	0	40 291	**40 585**
Kumulativní Gap	311	294	294	294	40 585	-

(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 2014	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	704	0	0	0	0	**704**
Pohledávky za nebankovními subjekty	100	0	0	0	0	**100**
Dluhové cenné papíry	0	0	0	0	0	**0**
Ostatní úrokové citlivá aktiva	0	0	0	0	0	**0**
Celkem	**804**	**0**	**0**	**0**	**0**	**804**
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	804	0	0	0	0	**804**
Kumulativní Gap	804	804	804	804	804	-

(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 2014	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	50	171	0	483	0	**704**
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	100	0	0	0	**100**
Dluhové cenné papíry	0	0	0	0	0	**0**
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	7 045	18 905	0	14 341	0	**40 291**
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	11	0	**11**
Náklady a príjmy príštích období	0	0	0	0	0	**0**
Celkem	**7 095**	**19 176**	**0**	**14 835**	**0**	**41 106**
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	521	0	**521**
Výnosy a výdaje príštích období	0	0	0	0	0	**0**
Podrízené závazky	0	0	0	0	0	**0**
Celkem	**0**	**0**	**0**	**521**	**0**	**521**
Gap	7 095	19 176	0	14 314	0	**40 585**
Kumulativní Gap	7 095	26 271	26 271	40 585	40 585	-

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
7. ledna 2015	Mgr. Miroslav Zábojník 

FSG FINAUDIT

Zpráva nezávislého auditora

určená podílníkům a statutárnímu orgánu obhospodařovatele podílového fondu

J&T MONEY CZK otevřený podílový fond

o ověření řádné účetní závěrky
k rozvahovému dni 31.12.2014
za ověřované období
od 1.1.2014 do 31.12.2014

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 **FSG 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:	2014
provedena ke dni:	31.12.2014
název podílového fondu:	J&T MONEY CZK otevřený podílový fond

2.2 Den zahájení vydávání podílových listů fondu

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	člen představenstva
Ing. Roman Hajda	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

- 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

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky podílového fondu **J&T MONEY CZK otevřený podílový fond,** tj. rozvahy k rozvahovému dni 31.12.2014, výkazu zisku a ztráty a přehledu o změnách vlastního kapitálu za účetní období od 1.1.2014 do 31.12.2014 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 k 31.12.2014 a nákladů, výnosů a výsledku jeho hospodaření za účetní období od 1.1.2014 do 31.12.2014 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 **31.12.2013** a naše zpráva ze dne **26.3.2014** obsahovala výrok bez výhrad.

V Praze dne 27. března 2015

Komora auditorů ČR * FSG Finaudit, s.r.o. * OLOMOUC * číslo oprávnění 154

FSG Finaudit, s.r.o.
třída Svobody 645/2, Olomouc,
auditorské oprávnění společnosti KAČR č. 154
Ing. Jakub Šteinfeld
auditor odpovědný za vypracování
zprávy jménem společnosti,
auditorské oprávnění KAČR č. 2014

Obchodní firma: **J&T MONEY CZK 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: 7.1.2015

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

ROZVAHA

k 31. 12. 2014

(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	90 008	0	90 008	100 560
a)	splatné na požádání	006	90 008		90 008	100 560
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	1 317 639	0	1 317 639	220 929
a)	vydané vládními institucemi	012			0	
b)	vydané ostatními osobami	013	1 317 639		1 317 639	220 929
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	
b)	z toho goodwill	020			0	
10.	Dlouhodobý hmotný majetek	021			0	
	z toho pozemky a budovy pro provozní činnost	022			0	
11.	Ostatní aktiva	023			0	298
12.	Pohledávky za upsaný základní kapitál	024			0	
13.	Náklady a příjmy příštích období	025			0	
	A K T I V A C E L K E M	**026**	**1 407 647**	**0**	**1 407 647**	**321 787**

PASIVA

označ. a	Položka b	řád. c	Stav v běžném účetním období 5	Stav v minulém účetním období 6
1.	Závazky vůči bankám, družstevním záložnám	027	0	0
a)	splatné na požádání	028		
b)	ostatní závazky	029		
2.	Závazky vůči nebankovním subjektům	030	0	0
a)	splatné na požádání	031		
b)	ostatní závazky	032		
3.	Závazky z dluhových cenných papírů	033	0	0
a)	emitované dluhové cenné papíry	034		
b)	ostatní závazky z dluhových cenných papírů	035		
4.	Ostatní pasiva	036	29 119	4 521
5.	Výnosy a výdaje příštích období	037		
6.	Rezervy	038	0	0
a)	na důchody a podobné závazky	039		
b)	na daně	040		
c)	ostatní	041		
7.	Podřízené závazky	042		
8.	Základní kapitál	043	0	0
	z toho splacený základní kapitál	044		
9.	Emisní ažio	045	106 019	14 971
10.	Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku	046	0	0
a)	povinné rezervní fondy a rizikové fondy	047		
b)	ostatní rezervní fondy	048		
c)	ostatní fondy ze zisku	049		
11.	Rezervní fond na nové ocenění	050		
12.	Kapitálové fondy	051	1 226 767	297 235
13.	Oceňovací rozdíly	052	0	
a)	z majetku a závazků	053		
b)	ze zajišťovacích derivátů	054		
c)	z přepočtu účastí	055		
14.	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	056	5 060	486
15.	Zisk nebo ztráta za účetní období	057	40 682	4 574
	P A S I V A C E L K E M	**058**	**1 407 647**	**321 787**

Obchodní firma: **J&T MONEY CZK 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: 7.1.2015
Ministerstvo financí České republiky, vyhláška č. 501/2002 Sb.ze dne 6. listopadu 2002

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁT

k 31. 12. 2014

(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	46 972	4 958
	z toho: úroky z dluhových cenných papírů	002	46 970	4 947
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	10 588	1 179
6.	Zisk nebo ztráta z finančních operací	011	6 489	1 046
7.	Ostatní provozní výnosy	012		
8.	Ostatní provozní náklady	013		
9.	Správní náklady	014	50	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	50	10
10.	Rozpuštění rezerv a opravných položek k dlouhodobému hmotnému a nehmotnému majetku	019		
11.	Odpisy, tvorba a použití rezerv a opravných položek k dlouhodobému hmotnému a nehmotnému majetku	020		
12.	Rozpuštění opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám, výnosy z dříve odepsaných pohledávek	021		
13.	Odpisy, tvorba a použití opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám	022		
14.	Rozpuštění opravných položek k účastem s rozhodujícím a podstatným vlivem	023		
15.	Ztráty z převodu účastí s rozhodujícím a podstatným vlivem, tvorba a použití opravných položek k účastem s rozhodujícím a podstatným vlivem	024		
16.	Rozpuštění ostatních rezerv	025		
17.	Tvorba a použití ostatních rezerv	026		
18.	Podíl na ziscích nebo ztrátách účastí s rozhodujícím nebo podstatným vlivem	027		
19.	**Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním**	**028**	**42 823**	**4 815**
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 příjmů	032	2 141	241
24.	**Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění**	**033**	**40 682**	**4 574**

Obchodní firma: **J&T MONEY CZK 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: 7.1.2015
Ministerstvo financí České republiky, vyhláška č. 501/2002 Sb.ze dne 6. listopadu 2002

PODROZVAHA

k 31. 12. 2014

(v celých tisících Kč)

označ. a	Položka b	řád. c	Stav v běžném účetním období 7	Stav v minulém účetním období 8
1.	Poskytnutné přísliby a záruky	001		
2.	Postkytnuté zástavy	002		
3.	Pohledávky ze spotových operací	003		
4.	Pohledávky z pevných termínových operací	004	714 638	80 763
a)	s úrokovými nástroji	005		
b)	s měnovými nástroji	006	714 638	80 763
c)	s akciovými nástroji	007		
5.	Pohledávky z opcí	008	0	0
a)	na úrokové nástroje	009		
b)	na měnové nástroje	010		
c)	na akciové nástoje	011		
6.	Odepsané pohledávky	012	0	0
7.	Hodnoty předané do úschovy, do správy a k uložení	013	0	0
8.	Hodnoty předané k obhospodařování	014	0	0
9.	Přijaté přísliby a záruky	015		
10.	Přijaté zástavy a zajištění	016	0	0
a)	nemovité zástavy	017		
b)	kolaterály - cenné papíry	018		
c)	ostatní zástavy	019		
11.	Závazky ze spotových operací	020		
12.	Závazky z pevných termínových operací	021	717 800	80 692
a)	s úrokovými nástroji	022		
b)	s měnovými nástroji	023	717 800	80 692
c)	s akciovými nástroji	024		
13.	Závazky z opcí	025	0	0
a)	na úrokové nástroje	026		
b)	na měnové nástroje	027		
c)	na akciové nástoje	028		
14.	Hodnoty převzaté do úschovy, do správy a k uložení	029	0	0
15.	Hodnoty převzaté k obhospodařování	030	0	0

Obchodní firma: **J&T MONEY CZK 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: 7.1.2015

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

PŘEHLED O ZMĚNÁCH VE VLASTNÍM KAPITÁLU

k 31. 12. 2014

(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. 2013**	**001**	**0**	**0**	**0**	**0**	**51 000**	**0**	**486**	**51 486**
	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							4 574	4 574
	Podíly na zisku	006								0
	Hospodářský výsledek ve schvalovacím řízení	007				486			-486	0
	Použití fondů	008								0
	Emise akcií	009								0
	Snížení základního kapitálu	010								0
	Nákupy vlastních akcií	011								0
	Ostatní změny	012			14 971		246 235			261 206
	Zůstatek k 31. 12. 2013	**013**	**0**	**0**	**14 971**	**486**	**297 235**	**0**	**4 574**	**317 266**
2.	**Zůstatek k 1. 1. 2014**	**014**	**0**	**0**	**14 971**	**486**	**297 235**	**0**	**4 574**	**317 266**
	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							40 682	40 682
	Podíly na zisku	019								0
	Hospodářský výsledek ve schvalovacím řízení	020				4 574			-4 574	0
	Použití fondů	021								0
	Emise akcií	022								0
	Snížení základního kapitálu	023								0
	Nákupy vlastních akcií	024								0
	Ostatní změny	025			91 048		929 532			1 020 580
	Zůstatek k 31. 12. 2014	**026**	**0**	**0**	**106 019**	**5 060**	**1 226 767**	**0**	**40 682**	**1 378 528**

1. POPIS SPOLEČNOSTI

J&T MONEY CZK otevřený podílový fond (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 představenstvem investiční společnosti dne 22. července 2014 a nabylo účinnosti dne 22. července 2014. Údaje uvedené ve statutu, které vyžadují průběžnou nebo pravidelnou aktualizaci, budou aktualizovány v únoru 2015.

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, ve znění p. p., 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_20140722_A20140722.

(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 nákladů a odečtením výnosů, které nepodléhají dani z příjmu, který je dále upraven o slevy na dani a případné zápočty.

Odložená daň vychází z veškerých dočasných rozdílů mezi účetní a daňovou hodnotou aktiv a závazků s použitím očekávané daňové sazby platné pro následující období. O odložené daňové pohledávce se účtuje pouze v případě, kdy neexistuje pochybnost o jejím dalším uplatnění v následujících účetních obdobích.

(h) Položky z jiného účetního období a změny účetních metod

Položky z jiného účetního období, než kam daňové a účetně patří, a změny účetních metod jsou účtovány jako výnosy nebo náklady ve výkazu zisku a ztráty v běžném účetním období.

4. ZMĚNY ÚČETNÍCH METOD

Ve sledovaném období 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	2014	2013
Ostatní finanční výnosy	0	0
Celkem	**0**	**0**
Poplatky obhospodařovateli	8 577	957
Poplatky depozitáři	1 489	150
Ostatní finanční náklady	522	72
Celkem	**10 588**	**1 179**

6. ČISTÝ ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

ČISTÝ ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ		
tis. Kč	2014	2013
Zisk/ztráta z operací s cennými papíry	8 429	1 035
Kurzové rozdíly	-1 940	11
Celkem	**6 489**	**1 046**

7. OSTATNÍ PROVOZNÍ VÝNOSY A NÁKLADY

OSTATNÍ PROVOZNÍ VÝNOSY A NÁKLADY		
tis. Kč	2014	2013
Ostatní provozní výnosy	0	0
Celkem	**0**	**0**
Ostatní provozní náklady	0	0
Celkem	**0**	**0**

8. SPRÁVNÍ NÁKLADY

SPRÁVNÍ NÁKLADY		
tis. Kč	2014	2013
Ostatní správní náklady		
Ostatní správní náklady	50	10
z toho náklady na audit, právní a daňové poradenství	50	10
Celkem	**50**	**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)		
	2014	2013
Akcie, PL a ostatní podíly k obchodování	0	0
Dluhové cenné papíry k obchodování	1 317 639	220 929
Celkem	**1 317 639**	**220 929**

(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				
	2014		2013	
	Tržní cena	Účetní hodnota	Tržní cena	Účetní hodnota
Kótované na burze v CR	414 103	414 103	106 609	106 609
Kótované na jiném trhu CP	323 084	323 084	34 852	34 852
Nekótované	0	0	0	0
Celkem	**737 187**	**737 187**	**141 461**	**141 461**

(b2) Analýza akcií, podílových listů, dluhových cenných papírů a ostatních podílů určených k obchodování (v tis. Kč)				
Vydané nefinančními institucemi				
	2014		2013	
	Tržní cena	Účetní hodnota	Tržní cena	Účetní hodnota
Kótované na burze v CR	83 308	83 308	35 172	35 172
Kótované na jiném trhu CP	372 937	372 937	28 845	28 845
Nekótované	124 207	124 207	15 451	15 451
Celkem	**580 452**	**580 452**	**79 468**	**79 468**
CELKEM (b1) a (b2)	**1 317 639**	**1 317 639**	**220 929**	**220 929**

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	2014	2013
Běžné účty	90 008	100 560
Termínované vklady	0	0
Nároky na úrok	0	0
Celkem	**90 008**	**100 560**

15. POHLEDÁVKY ZA NEBANKOVNÍMI SUBJEKTY

POHLEDÁVKY ZA NEBANKOVNÍMI SUBJEKTY		
tis. Kč	2014	2013
Splatné na požádání	0	0
Ostatní pohledávky	0	0
Celkem	**0**	**0**

16. OSTATNÍ AKTIVA

OSTATNÍ AKTIVA		
tis. Kč	2014	2013
Pohledávky z obchodování s cennými papíry	0	298
Opravná položka k pohledávkám	0	0
Poskytnuté provozní zálohy	0	0
Ostatní pohledávky	0	0
Celkem	**0**	**298**

17. OSTATNÍ PASIVA

OSTATNÍ PASIVA		
tis. Kč	2014	2013
Závazky z obchodování s cennými papíry	3 162	228
Zúčtování se státním rozpočtem	1 990	210
Dohadné účty pasivní	296	48
Ostatní závazky	23 671	4 035
Celkem	**29 119**	**4 521**

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	2014	2013
Zákonný zisk/ztráta	40 682	4 574
Ostatní nerozdělený zisk	0	0
Emisní ážio	106 019	14 971
Kapitálové fondy - nerozdělený zisk/neuhrzená ztráta z předchozích období	5 060	486
Kapitálové fondy - jmenovitá hodnota vydaných PL	1 226 767	297 235

20. DAŇ Z PŘÍJMŮ A ODLOŽENÝ DAŇOVÝ ZÁVAZEK/POHLEDÁVKA

DAŇ Z PŘÍJMŮ A ODLOŽENÝ DAŇOVÝ ZÁVAZEK/POHLEDÁVKA		
tis. Kč	2014	2013
Splatná daň z příjmů		
Zisk nebo ztráta za účetní období před zdaněním	42 823	4 815
Výnosy nepodléhající zdanění	0	0
Daňově neodčitatelné náklady	0	0
Použité ztráty z minulých let	0	0
Ostatní položky	0	0
Základ daně	42 823	4 815
Daň vypočtená při použití sazby 5%	2 141	241
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	**2 141**	**241**
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 je vystaven pouze běžnému riziku, které vyplývá z držení investičních nástrojů, kromě běžného úvěrového rizika spojeného s držením dluhopisů není vystaven dalšímu významnému úrokovému a vzhledem k zajišťování měnové pozice ani významnému měnovému riziku. Rizika jsou řízena v souladu s vnitřními předpisy investiční společnosti a v souladu s investiční strategií fondu stanovenou statutem fondu, kde jsou podrobně popsána rizika spojená s investiční strategií 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. Strategií fondu je investovat do produktů, nesoucí vyšší výnos, i když představuje vyšší tržní riziko. Strategie fondu je 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.

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	17 100 000	474 097 500,00	471 994 428,87	471 998 646,00	5.1.2015	CZK
EUR	FX forward - CZK / EUR	500 000	13 862 500,00	13 770 226,75	13 770 350,00	5.1.2015	CZK
EUR	FX forward - CZK / EUR	1 000 000	27 725 000,00	27 615 153,36	27 615 400,00	5.1.2015	CZK
EUR	FX forward - CZK / EUR	2 020 000	56 004 500,00	55 694 335,96	55 694 834,00	5.1.2015	CZK
EUR	FX forward - CZK / EUR	270 000	7 485 750,00	7 443 833,43	7 443 900,00	5.1.2015	CZK
EUR	FX forward - CZK / EUR	5 000 000	138 625 000,00	138 120 341,03	138 110 000,00	21.5.2015	CZK
Celkem		**25 890 000**	**717 800 250,00**	**714 638 319,40**	**714 633 130,00**		

(C) Akciové riziko

Akciové riziko je riziko pohybu ceny akciových nástrojů držených v portfoliu fondu. Hlavním zdrojem tohoto rizika je obchodování s akciovými nástroji a s nástroji nesoucími riziko akcií. Podíl aktiv v takových 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 2014	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	90 008	0	0	0	0	**90 008**
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	0	0	0	0	**0**
Dluhové cenné papíry	136 735	164 223	1 016 681	0	0	**1 317 639**
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	**226 743**	**164 223**	**1 016 681**	**0**	**0**	**1 407 647**
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	27 129	1 990	0	0	0	**29 119**
Výnosy a výdaje příštích období	0	0	0	0	0	**0**
Podřízené závazky	0	0	0	0	0	**0**
Celkem	**27 129**	**1 990**	**0**	**0**	**0**	**29 119**
Gap	199 614	162 233	1 016 681	0	0	**1 378 528**
Kumulativní Gap	199 614	361 847	1 378 528	1 378 528	1 378 528	-

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	-

(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 2014	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	90 008	0	0	0	0	**90 008**
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	0	0	0	0	**0**
Dluhové cenné papíry	136 735	164 223	1 016 681	0	0	**1 317 639**
Ostatní úrokové citlivá aktiva	0	0	0	0	0	**0**
Celkem	**226 743**	**164 223**	**1 016 681**	**0**	**0**	**1 407 647**
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	226 743	164 223	1 016 681	0	0	**1 407 647**
Kumulativní Gap	226 743	390 966	1 407 647	1 407 647	1 407 647	-

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	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	-

(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 2014	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	2 625	776	0	86 607	0	**90 008**
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	0	0	0	0	**0**
Dluhové cenné papíry	740 788	0	0	576 851	0	**1 317 639**
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	0	0	0	**0**
Úcasti s podstatným vlivem	0	0	0	0	0	**0**
Úcasti s rozhodujícím vlivem	0	0	0	0	0	**0**
Ostatní aktiva	0	0	0	0	0	**0**
Náklady a príjmy príštích období	0	0	0	0	0	**0**
Celkem	**743 413**	**776**	**0**	**663 458**	**0**	**1 407 647**
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	29 119	0	**29 119**
Výnosy a výdaje príštích období	0	0	0	0	0	**0**
Podrízené závazky	0	0	0	0	0	**0**
Celkem	**0**	**0**	**0**	**29 119**	**0**	**29 119**
Gap	743 413	776	0	634 339	0	**1 378 528**
Kumulativní Gap	743 413	744 189	744 189	1 378 528	1 378 528	-

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**
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	298	0	**298**
Náklady a príjmy príštích 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 príštích 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	-

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
7. ledna 2015	Mgr. Miloslav Zábojník

FSG FINAUDIT

Zpráva nezávislého auditora

určená podílníkům a statutárnímu orgánu obhospodařovatele podílového fondu

J&T OPPORTUNITY CZK smíšený otevřený podílový fond

o ověření řádné účetní závěrky
k rozvahovému dni 31.12.2014
za ověřované období
od 1.1.2014 do 31.12.2014

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 **FSG 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:	2014
provedena ke dni:	31.12.2014
název podílového fondu:	J&T OPPORTUNITY CZK smíšený otevřený podílový fond

2.2 Den zahájení vydávání podílových listů fondu

29.5.2000

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	člen představenstva
Ing. Roman Hajda	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

- 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

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky podílového fondu **J&T OPPORTUNITY CZK smíšený otevřený podílový fond,** tj. rozvahy k rozvahovému dni 31.12.2014, výkazu zisku a ztráty a přehledu o změnách vlastního kapitálu za účetní období od 1.1.2014 do 31.12.2014 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 k 31.12.2014 a nákladů, výnosů a výsledku jeho hospodaření za účetní období od 1.1.2014 do 31.12.2014 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 **31.12.2013** a naše zpráva ze dne 26.3.2014 obsahovala výrok bez výhrad.

V Praze dne 27. března 2015

Komora auditorů ČR * KA ČR * číslo oprávnění 154 * FSG Finaudit, s.r.o. * OLOMOUC *

FSG Finaudit, s.r.o.
třída Svobody 645/2, Olomouc,
auditorské oprávnění společnosti KAČR č. 154
Ing. Jakub Šteinfeld
auditor odpovědný za vypracování
zprávy jménem společnosti,
auditorské oprávnění KAČR č. 2014

Obchodní firma: **J&T OPPORTUNITY CZK smíšený 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: 7.1.2015

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

ROZVAHA

k 31. 12. 2014

(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	29 366	0	29 366	14 433
a)	splatné na požádání	006	29 366		29 366	14 433
b)	ostatní pohledávky	007			0	0
4.	Pohledávky za nebankovními subjekty	008	632	0	632	274
a)	splatné na požádání	009			0	0
b)	ostatní pohledávky	010	632		632	274
5.	Dluhové cenné papíry	011	411	0	411	0
a)	vydané vládními institucemi	012			0	0
b)	vydané ostatními osobami	013	411		411	0
6.	Akcie,podílové listy a ostatní podíly	014	137 152		137 152	172 002
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
b)	z toho goodwill	020			0	0
10.	Dlouhodobý hmotný majetek	021			0	0
	z toho pozemky a budovy pro provozní činnost	022			0	0
11.	Ostatní aktiva	023	23	-23	0	0
12.	Pohledávky za upsaný základní kapitál	024			0	0
13.	Náklady a příjmy příštích období	025			0	0
	A K T I V A C E L K E M	**026**	**167 584**	**-23**	**167 561**	**186 709**

PASIVA

označ. a	Položka b	řád. c	Stav v běžném účetním období 5	Stav v minulém účetním období 6
1.	Závazky vůči bankám, družstevním záložnám	027	0	0
a)	splatné na požádání	028		
b)	ostatní závazky	029		
2.	Závazky vůči nebankovním subjektům	030	192	0
a)	splatné na požádání	031		
b)	ostatní závazky	032	192	
3.	Závazky z dluhových cenných papírů	033	0	0
a)	emitované dluhové cenné papíry	034		
b)	ostatní závazky z dluhových cenných papírů	035		
4.	Ostatní pasiva	036	2 461	2 082
5.	Výnosy a výdaje příštích období	037		
6.	Rezervy	038	0	0
a)	na důchody a podobné závazky	039		
b)	na daně	040		
c)	ostatní	041		
7.	Podřízené závazky	042		
8.	Základní kapitál	043	0	0
	z toho splacený základní kapitál	044		
9.	Emisní ažio	045	-101 640	-89 507
10.	Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku	046	0	0
a)	povinné rezervní fondy a rizikové fondy	047		
b)	ostatní rezervní fondy	048		
c)	ostatní fondy ze zisku	049		
11.	Rezervní fond na nové ocenění	050		
12.	Kapitálové fondy	051	85 684	98 440
13.	Oceňovací rozdíly	052	0	0
a)	z majetku a závazků	053		
b)	ze zajišťovacích derivátů	054		
c)	z přepočtu účastí	055		
14.	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	056	175 694	168 026
15.	Zisk nebo ztráta za účetní období	057	5 170	7 668
	P A S I V A C E L K E M	**058**	**167 561**	**186 709**

Obchodní firma: **J&T OPPORTUNITY CZK smíšený 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: 7.1.2015
Ministerstvo financí České republiky, vyhláška č. 501/2002 Sb.ze dne 6. listopadu 2002

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁT

k 31. 12. 2014

(v celých tisících Kč)

označ. a	Položka b	řád. c	Stav v běžném účetním období 1	Stav v minulém účetním období 2
1.	Výnosy z úroků a podobné výnosy	001	1 931	60
	z toho: úroky z dluhových cenných papírů	002	1 906	0
2.	Náklady na úroky a podobné náklady	003	4	
	z toho: náklady na úroky z dluhových cenných papírů	004		
3.	Výnosy z akcií a podílů	005	2 838	5 564
a)	výnosy z účastí s podstatným vlivem	006		
b)	výnosy z účastí s rozhodujícím vlivem	007		
c)	ostatní výnosy z akcií a podílů	008	2 838	5 564
4.	Výnosy z poplatků a provizí	009		
5.	Náklady na poplatky a provize	010	2 691	2 683
6.	Zisk nebo ztráta z finančních operací	011	3 517	4 728
7.	Ostatní provozní výnosy	012		
8.	Ostatní provozní náklady	013		
9.	Správní náklady	014	20	70
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	20	70
10.	Rozpuštění rezerv a opravných položek k dlouhodobému hmotnému a nehmotnému majetku	019		
11.	Odpisy, tvorba a použití rezerv a opravných položek k dlouhodobému hmotnému a nehmotnému majetku	020		
12.	Rozpuštění opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám, výnosy z dříve odepsaných pohledávek	021		
13.	Odpisy, tvorba a použití opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám	022	-1	
14.	Rozpuštění opravných položek k účastem s rozhodujícím a podstatným vlivem	023		
15.	Ztráty z převodu účastí s rozhodujícím a podstatným vlivem, tvorba a použití opravných položek k účastem s rozhodujícím a podstatným vlivem	024		
16.	Rozpuštění ostatních rezerv	025		
17.	Tvorba a použití ostatních rezerv	026		
18.	Podíl na ziscích nebo ztrátách účastí s rozhodujícím nebo podstatným vlivem	027		
19.	**Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním**	**028**	**5 572**	**7 599**
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 příjmů	032	402	-69
24.	**Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění**	**033**	**5 170**	**7 668**

Obchodní firma: **J&T OPPORTUNITY CZK smíšený 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: 7.1.2015
Ministerstvo financí České republiky, vyhláška č. 501/2002 Sb.ze dne 6. listopadu 2002

PODROZVAHA

k 31. 12. 2014

(v celých tisících Kč)

označ. a	Položka b	řád. c	Stav v běžném účetním období 7	Stav v minulém účetním období 8
1.	Poskytnutné přísliby a záruky	001		
2.	Poskytnuté zástavy	002		
3.	Pohledávky ze spotových operací	003		
4.	Pohledávky z pevných termínových operací	004	68 409	33 001
a)	s úrokovými nástroji	005		
b)	s měnovými nástroji	006	68 409	33 001
c)	s akciovými nástroji	007		
5.	Pohledávky z opcí	008	0	0
a)	na úrokové nástroje	009		
b)	na měnové nástroje	010		
c)	na akciové nástoje	011		
6.	Odepsané pohledávky	012		
7.	Hodnoty předané do úschovy, do správy a k uložení	013		
8.	Hodnoty předané k obhospodařování	014		
9.	Přijaté přísliby a záruky	015		
10.	Přijaté zástavy a zajištění	016		
a)	nemovité zástavy	017		
b)	kolaterály - cenné papíry	018		
c)	ostatní zástavy	019		
11.	Závazky ze spotových operací	020		
12.	Závazky z pevných termínových operací	021	69 313	32 682
a)	s úrokovými nástroji	022		
b)	s měnovými nástroji	023	69 313	32 682
c)	s akciovými nástroji	024		
13.	Závazky z opcí	025	0	0
a)	na úrokové nástroje	026		
b)	na měnové nástroje	027		
c)	na akciové nástoje	028		
14.	Hodnoty převzaté do úschovy, do správy a k uložení	029		
15.	Hodnoty převzaté k obhospodařování	030		

Obchodní firma:	**J&T OPPORTUNITY CZK smíšený 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:	7.1.2015

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

PŘEHLED O ZMĚNÁCH VE VLASTNÍM KAPITÁLU

k 31. 12. 2014

(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. 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
	Podíly na zisku	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**
2.	**Zůstatek k 1. 1. 2014**	**014**	**0**	**0**	**-89 507**	**168 026**	**98 440**	**0**	**7 668**	**184 627**
	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							5 170	5 170
	Podíly na zisku	019								0
	Hospodářský výsledek ve schvalovacím řízení	020				7 668			-7 668	0
	Použití fondů	021								0
	Emise akcií	022								0
	Snížení základního kapitálu	023								0
	Nákupy vlastních akcií	024								0
	Ostatní změny	025			-12 133		-12 756			-24 889
	Zůstatek k 31. 12. 2014	**026**	**0**	**0**	**-101 640**	**175 694**	**85 684**	**0**	**5 170**	**164 908**

1. POPIS SPOLEČNOSTI

J&T OPPORTUNITY CZK smíšený otevřený podílový fond (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 představenstvem investiční společnosti dne 22. července 2014 a nabylo účinnosti dne 22. července 2014. Údaje uvedené ve statutu, které vyžadují průběžnou nebo pravidelnou aktualizaci, budou aktualizovány v únoru 2015.

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, ve znění p. p., 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_20140722_A20140722.

(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 nákladů a odečtením výnosů, které nepodléhají dani z příjmu, který je dále upraven o slevy na dani a případné zápočty.

Odložená daň vychází z veškerých dočasných rozdílů mezi účetní a daňovou hodnotou aktiv a závazků s použitím očekávané daňové sazby platné pro následující období. O odložené daňové pohledávce se účtuje pouze v případě, kdy neexistuje pochybnost o jejím dalším uplatnění v následujících účetních obdobích. Vzhledem k zásadě opatrnosti o ní nebylo účtováno.

(h) Položky z jiného účetního období a změny účetních metod

Položky z jiného účetního období, než kam daňové a účetně patří, a změny účetních metod jsou účtovány jako výnosy nebo náklady ve výkazu zisku a ztráty v běžném účetním období.

4. ZMĚNY ÚČETNÍCH METOD

Ve sledovaném období 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	2014	2013
Ostatní finanční výnosy	0	0
Celkem	**0**	**0**
Poplatky obhospodařovateli	1 395	1 903
Poplatky depozitáři	313	323
Ostatní finanční náklady	983	457
Celkem	**2 691**	**2 683**

6. ČISTÝ ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

ČISTÝ ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ		
tis. Kč	2014	2013
Zisk/ztráta z operací s cennými papíry	1 795	2 841
Kurzové rozdíly	1 722	1 887
Celkem	**3 517**	**4 728**

7. OSTATNÍ PROVOZNÍ VÝNOSY A NÁKLADY

OSTATNÍ PROVOZNÍ VÝNOSY A NÁKLADY		
tis. Kč	2014	2013
Ostatní provozní výnosy	0	0
Celkem	**0**	**0**
Ostatní provozní náklady	0	0
Celkem	**0**	**0**

8. SPRÁVNÍ NÁKLADY

SPRÁVNÍ NÁKLADY		
tis. Kč	2014	2013
Ostatní správní náklady		
Ostatní správní náklady	20	70
z toho náklady na audit, právní a daňové poradenství	20	70
Celkem	**20**	**70**

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)		
	2014	2013
Akcie, PL a ostatní podíly k obchodování	137 152	172 002
Dluhové cenné papíry k obchodování	411	0
Celkem	**137 563**	**172 002**

(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				
	2014		2013	
	Tržní cena	Účetní hodnota	Tržní cena	Účetní hodnota
Kótované na burze v CR	22 790	22 790	25 391	25 391
Kótované na jiném trhu CP	30 679	30 679	16 961	16 961
Nekótované	0	0	0	0
Celkem	**53 469**	**53 469**	**42 352**	**42 352**

(b2) Analýza akcií, podílových listů, dluhových cenných papírů a ostatních podílů určených k obchodování (v tis. Kč)				
Vydané nefinančními institucemi				
	2014		2013	
	Tržní cena	Účetní hodnota	Tržní cena	Účetní hodnota
Kótované na burze v CR	16 674	16 674	25 357	25 357
Kótované na jiném trhu CP	67 420	67 420	104 293	104 293
Nekótované	0	0	0	0
Celkem	**84 094**	**84 094**	**129 650**	**129 650**
CELKEM (b1) a (b2)	**137 563**	**137 563**	**172 002**	**172 002**

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	2014	2013
Běžné účty	29 366	14 433
Termínované vklady	0	0
Nároky na úrok	0	0
Celkem	**29 366**	**14 433**

15. POHLEDÁVKY ZA NEBANKOVNÍMI SUBJEKTY

POHLEDÁVKY ZA NEBANKOVNÍMI SUBJEKTY		
tis. Kč	2014	2013
splatné na požádání	0	0
ostatní pohledávky	632	274
Celkem	**632**	**274**

16. ZÁVAZKY VŮČI NEBANKOVNÍM SUBJEKTŮM

ZÁVAZKY VŮČI NEBANKOVNÍM SUBJEKTŮM		
tis. Kč	2014	2013
splatné na požádání	0	0
ostatní závazky	192	0
Celkem	**192**	**0**

17. OSTATNÍ AKTIVA

OSTATNÍ AKTIVA		
tis. Kč	2014	2013
Pohledávky z obchodování s cennými papíry	0	0
Zúčtování se státním rozpočtem	0	0
Poskytnuté provozní zálohy	0	0
Ostatní pohledávky	0	0
Celkem	**0**	**0**

18. OSTATNÍ PASIVA

OSTATNÍ PASIVA		
tis. Kč	2014	2013
Závazky z obchodování s cennými papíry	0	0
Zúčtování se státním rozpočtem	75	66
Dohadné účty pasivní	85	110
Ostatní závazky	2 301	1 906
Celkem	**2 461**	**2 082**

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	2014	2013
Zákonný zisk/ztráta	5 170	7 668
Ostatní nerozdělený zisk	0	0
Emisní ážio	-101 640	-89 507
Kapitálové fondy - nerozdělený zisk/neuhrzená ztráta z předchozích období	175 694	168 026
Kapitálové fondy - jmenovitá hodnota vydaných PL	85 684	98 440

21. DAŇ Z PŘÍJMŮ A ODLOŽENÝ DAŇOVÝ ZÁVAZEK/POHLEDÁVKA

DAŇ Z PŘÍJMŮ A ODLOŽENÝ DAŇOVÝ ZÁVAZEK/POHLEDÁVKA		
tis. Kč	2014	2013
Splatná daň z příjmů		
Zisk nebo ztráta za účetní období před zdaněním	5 572	7 599
Výnosy nepodléhající zdanění	680	5 564
Daňově neodčitatelné náklady	0	0
Použité ztráty z minulých let	2 735	2 035
Ostatní položky	-2 157	-4 203
Základ daně	0	0
Daň vypočtená při použití sazby 5%	0	0
Samostatný základ daně – zahraniční dividendy	2 157	4 203
Daň ze zahraniční dividend	324	630
Zápočet daně zaplacené v zahraničí	249	564
Daňová povinnost ze samostatného základu daně	75	66
CELKOVÁ DAŇOVÁ POVINNOST	**75**	**66**
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 je vystaven pouze běžnému riziku, které vyplývá z držení investičních nástrojů, kromě běžného úvěrového rizika spojeného s držením dluhopisů není vystaven dalšímu významnému úrokovému a vzhledem k zajišťování měnové pozice ani významnému měnovému riziku. Rizika jsou řízena v souladu s vnitřními předpisy investiční společnosti a v souladu s investiční strategií fondu stanovenou statutem fondu, kde jsou podrobně popsána rizika spojená s investiční strategií fondu.

(B) Obchodování

Fond drží obchodní pozice v cenných papírech. Strategií fondu je investovat do produktů, nesoucí vyšší výnos, i když představuje vyšší tržní riziko. Strategie fondu je 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.

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 a s nástroji nesoucími riziko akcií. Podíl aktiv v takových 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 2014	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	29 366	0	0	0	0	**29 366**
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	0	0	0	632	**632**
Dluhové cenné papíry	0	0	0	411	0	**411**
Akcie, podílové listy a podíly	0	0	0	0	137 152	**137 152**
Účasti s podstatným vlivem	0	0	0	0	0	**0**
Účasti s rozhodujícím vlivem	0	0	0	0	0	**0**
Ostatní aktiva	0	0	0	0	0	**0**
Náklady a příjmy příštích období	0	0	0	0	0	**0**
Celkem	**29 366**	**0**	**0**	**411**	**137 784**	**167 561**
Závazky vůči bankám	0	0	0	0	0	**0**
Závazky vůči klientům	192	0	0	0	0	**192**
Závazky z dluhových cenných papírů	0	0	0	0	0	**0**
Ostatní pasiva	2 386	75	0	0	0	**2 461**
Výnosy a výdaje příštích období	0	0	0	0	0	**0**
Podřízené závazky	0	0	0	0	0	**0**
Celkem	**2 578**	**75**	**0**	**0**	**0**	**2 653**
Gap	26 788	-75	0	411	137 784	**164 908**
Kumulativní Gap	26 788	26 713	26 713	27 124	164 908	-

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	-

(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 2014	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	29 366	0	0	0	0	**29 366**
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	0	0	0	632	**632**
Dluhové cenné papíry	0	0	0	411	0	**411**
Ostatní úrokové citlivá aktiva	0	0	0	0	0	**0**
Celkem	**29 366**	**0**	**0**	**411**	**632**	**30 409**
Závazky vůči bankám	0	0	0	0	0	**0**
Závazky vůči klientům	192	0	0	0	0	**192**
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	**192**	**0**	**0**	**0**	**0**	**192**
Gap	29 174	0	0	411	632	**30 217**
Kumulativní Gap	29 174	29 174	29 174	29 585	30 217	-

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	-

(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 2014	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	11 948	13 687	0	3 731	0	**29 366**
Pohledávky za nebankovními subjekty	632	0	0	0	0	**632**
Dluhové cenné papíry	411	0	0	0	0	**411**
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	59 158	38 530	0	39 464	0	**137 152**
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	**72 149**	**52 217**	**0**	**43 195**	**0**	**167 561**
Závazky vuci bankám	0	0	0	0	0	**0**
Závazky vuci klientum	100	55	5	0	32	**192**
Závazky z dluhových cenných papíru	0	0	0	0	0	**0**
Ostatní pasiva	0	0	0	2 461	0	**2 461**
Výnosy a výdaje príštích období	0	0	0	0	0	**0**
Podrízené závazky	0	0	0	0	0	**0**
Celkem	**100**	**55**	**5**	**2 461**	**32**	**2 653**
Gap	72 049	52 162	-5	40 734	-32	**164 908**
Kumulativní Gap	72 049	124 211	124 206	164 940	164 908	-

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	-

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
7. ledna 2015	Mgr. Miloslav Zábojník

FSG FINAUDIT

Zpráva nezávislého auditora

určená podílníkům a statutárnímu orgánu obhospodařovatele podílového fondu

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

o ověření mimořádné účetní závěrky
k rozvahovému dni 25.7.2014
za ověřované období
od 1.1.2014 do 25.7.2014

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 **FSG 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:	Mimořádná účetní závěrka
za účetní období:	2014
provedena ke dni:	25.7.2014
název podílového fondu:	**J&T OPPORTUNITY EUR smíšený otevřený podílový fond, J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.**

2.2 Den zahájení vydávání podílových listů fondu

1.9.2010

2.3 Obhospodařovatel podílového fondu

Název společnosti:	J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.
sídlo společnosti:	Praha 8, Pobřežní 14/297, PSČ 186 00
IČ:	47 67 26 84
zapsaná:	Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 5850

2.4 Statutární orgán obhospodařovatele podílového fondu - představenstvo společnosti

Mgr. Miloslav Zábojník	předseda představenstva
Mgr. Eva Bryndová	člen představenstva
Ing. Roman Hajda	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

- zákon č. 563/1991 Sb., o účetnictví, vyhláška č. 501/2002 Sb. a České účetní standardy pro finanční instituce,
- zákon o auditorech a Komoře auditorů ČR, Mezinárodní auditorské standardy a související aplikační doložky Komory auditorů ČR.

FSG 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.

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 25.7.2014, výkazu zisku a ztráty a přehledu o změnách vlastního kapitálu za účetní období od 1.1.2014 do 25.7.2014 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 25.7.2014 a nákladů, výnosů a výsledku jeho hospodaření za účetní období od 1.1.2014 do 25.7.2014 v souladu s českými účetními předpisy.

Ověřili jsme také účetní závěrku podílového fondu **J&T OPPORTUNITY EUR smíšený otevřený podílový fond, J&T ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.** k **31.12.2013** a naše zpráva ze dne **26.3.2014** obsahovala výrok bez výhrad.

V Praze dne 22. srpna 2014

Komora auditorů ČR * 3 * KA ČR číslo oprávnění 154 FSG Finaudit, s.r.o. OLOMOUC

FSG 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 FSG 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:	31.7.2014

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

ROZVAHA

k 25.7.2014

(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	0	0	0	5 806
a)	splatné na požádání	006	0		0	5 806
b)	ostatní pohledávky	007		0	0	0
4.	Pohledávky za nebankovními subjekty	008	0	0	0	96
a)	splatné na požádání	009			0	0
b)	ostatní pohledávky	010	0	0	0	96
5.	Dluhové cenné papíry	011	0	0	0	3 588
a)	vydané vládními institucemi	012			0	
b)	vydané ostatními osobami	013	0	0	0	3 588
6.	Akcie,podílové listy a ostatní podíly	014	0		0	50 589
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	11	0	11	116
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**	**11**	**0**	**11**	**60 195**

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	
1. 7. 2014	Závazky z dluhových cenných papírů	034	0	0
a)	emitované dluhové cenné papíry	035		
b)	ostatní závazky z dluhových cenných papírů	036		
4.	Ostatní pasiva	037	11	34
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	10 184	497
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	0	68 754
13.	Oceňovací rozdíly	054	0	0
a)	z majetku a závazků	055		
b)	ze zajišťovacích derivátů	056		
c)	z přepočtu účastí	057		
14.	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	058	-9 090	-7 444
15.	Zisk nebo ztráta za účetní období	059	-1 094	-1 646
	P A S I V A C E L K E M	**060**	**11**	**60 195**

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: 31.7.2014
Ministerstvo financí České republiky, vyhláška č. 501/2002 Sb.ze dne 6. listopadu 2002

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁT

k 25. 7. 2014

(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	325	930
	z toho: úroky z dluhových cenných papírů	002	323	926
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	76	1 586
a)	výnosy z účastí s podstatným vlivem	006		
b)	výnosy z účastí s rozhodujícím vlivem	007		
c)	ostatní výnosy z akcií a podílů	008	76	1 586
4.	Výnosy z poplatků a provizí	009		
5.	Náklady na poplatky a provize	010	181	212
6.	Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací	011	-1 290	-3 741
7.	Ostatní provozní výnosy	012		
8.	Ostatní provozní náklady	013		
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		
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**	**-1 080**	**-1 452**
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	14	194
24.	**Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění**	**033**	**-1 094**	**-1 646**

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: 31.7.2014
Ministerstvo financí České republiky, vyhláška č. 501/2002 Sb.ze dne 6. listopadu 2002

PODROZVAHA

k 25. 7. 2014

(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	13 025
a)	s úrokovými nástroji	017		
b)	s měnovými nástroji	018	0	13 025
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	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	13 031
a)	s úrokovými nástroji	050		
b)	s měnovými nástroji	051	0	13 031
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: 31.7.2014
Ministerstvo financí České republiky, vyhláška č. 501/2002 Sb.ze dne 6. listopadu 2002

PŘEHLED O ZMĚNÁCH VE VLASTNÍM KAPITÁLU

k 25. 7. 2014

(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. 2013**	**001**	**0**	**0**	**133**	**-11 512**	**65 574**	**0**	**4 068**	**58 263**
	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							-1 646	-1 646
	Dividendy	006								0
	Hospodářský výsledek ve schvalovacím řízení	007				4 068			-4 068	0
	Použití fondů	008								0
	Emise akcií	009								0
	Snížení základního kapitálu	010								0
	Nákupy vlastních akcií	011								0
	Ostatní změny	012			364		3 180			3 544
	Zůstatek k 31. 12. 2013	**013**	**0**	**0**	**497**	**-7 444**	**68 754**	**0**	**-1 646**	**60 161**
2.	**Zůstatek k 1. 1. 2014**	**014**	**0**	**0**	**497**	**-7 444**	**68 754**	**0**	**-1 646**	**60 161**
	Změny účetních metod	015	0		0					0
	Opravy zásadních chyb	016								0
	Kurzové rozdíly a rozdíly z přecenění nezahrnuté do HV	017								0
	Čistý zisk/ztráta za účetní období	018							-1 094	-1 094
	Dividendy	019								0
	Hospodářský výsledek ve schvalovacím řízení	020				-1 646			1 646	0
	Použití fondů	021								0
	Emise akcií	022								0
	Snížení základního kapitálu	023								0
	Nákupy vlastních akcií	024								0
	Ostatní změny	025	0		9 687		-68 754			-59 067
	Zůstatek k 25.7.2014	**026**	**0**	**0**	**10 184**	**-9 090**	**0**	**0**	**-1 094**	**0**

J&T OPPORTUNITY EUR smíšený otevřený podílový fond,
J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.
Příloha mimořádné účetní závěrky k 25. červenci 2014 (v tisících Kč)

1. POPIS SPOLEČNOSTI

J&T OPPORTUNITY EUR smíšený otevřený podílový fond, J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s. (dále jen "fond"), byl do 25. července 2014 otevřeným podílovým fondem v souladu s ustanovením zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech (dále jen „ZISIF"). 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 nebyl právnickou osobou a jeho majetek byl společným majetkem podílníků podílového fondu. Podílové listy nebyly přijaty k obchodování na regulovaném nebo oficiálním trhu nebo v mnohostranném obchodním systému ve smyslu zákona a byly převoditelné bez omezení, jejich identifikační kód ISIN byl CZ0008473584 pro emisi vedenou v samostatné evidenci. Výkon funkce depozitáře fondu 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. 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 byly aktualizovány údaje uvedené ve statutu, které vyžadují průběžnou nebo pravidelnou aktualizaci.

Cílem investiční politiky fondu bylo dosažení kapitálového růstu v dlouhodobém horizontu a to zejména prostřednictvím investic do instrumentů s vyšším investorským rizikem a výrazně vyšším potenciálem růstu s cílem dosáhnout dlouhodobě vysokého výnosu při akceptaci vyššího kombinovaného rizika domácích i světových akciových a dluhopisových trhů a s využitím dalších finančních instrumentů tuzemského i zahraničního finančního trhu, při zachování zásad kolektivního investování daných zákonem. Vzájemný poměr jednotlivých složek aktiv v podílovém fondu nebyl stanoven a byla možná vysoká koncentrace jednotlivých druhů aktiv.

Referenční měnou fondu bylo EUR.

Investiční společnost ani žádné další třetí osoby neposkytovaly žádné záruky za účelem ochrany investorů.

Fond nesledoval žádný určitý index nebo ukazatel (benchmark) a nekopíroval žádný určitý index.

Fond byl vhodný pro investory s běžnou zkušeností s investováním na kapitálovém trhu, kteří měli zájem o participaci na dění na finančních trzích, pro investory, kteří byli ochotni akceptovat riziko vyplývající z možné koncentrace investic do stejného druhu investičních instrumentů, a to i do instrumentů s vyšším investorským rizikem. Fond byl 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 byl 3 roky, investoři museli být ochotni přijmout riziko dočasné ztráty, tudíž byl fond vhodný pro investory, kteří si mohli dovolit odložit investovaný kapitál nejméně na 3 roky.

V průběhu července 2014 byl uskutečněn odkup podílových listů všech zbývajících klientů fondu. Vzhledem k tomu, že po realizaci těchto odkupů nastala situace, kdy fond neměl žádné vydané podílové listy, neměl ani jednoho podílníka a neměl žádné volné prostředky na účtech. Z tohoto důvodu se dne 24. července 2014 sešlo mimořádně představenstvo společnosti a rozhodlo, že již nebude tento fond nadále nabízet a nebude vydávat žádné další podílové listy fondu, a tedy ukončí činnost tohoto fondu. Představenstvo rozhodlo v souladu s § 375 odst. a) ZISIF že se fond zrušuje s likvidací, a stanovilo jako první den likvidace a den zrušení fondu datum 26. července 2014. Investiční společnost následně odeslala České národní bance žádost o zápis do seznamů podle § 597 písm. b) ZISIF, konkrétně o výmaz fondu ze seznamu podílových fondů.

Dne 26. července 2014 je formálně zahájena likvidace fondu na základě rozhodnutí obhospodařovatele, avšak vzhledem k tomu, že hned byly splněny všechny podmínky pro zrušení fondu podle § 376 bod 1) a 2) ZISIF, je ihned po zahájení v témže okamžiku i formálně ukončena likvidace fondu. Majetek fondu byl zpeněžen ještě před posledními žádostmi o odkup, byly splněny všechny dluhy ve fondu a současně byly odkoupeny všechny podílové listy. Protože fond již neměl v okamžiku zahájení likvidace fondu

žádný majetek a fond neměl již ani žádné podílníky, nedošlo ani k tomu, že by administrátor fondu vyplácel podílníkům jejich podíly na likvidačním zůstatku.

Na základě všech těchto skutečností a žádosti investiční společnosti byl fond J&T OPPORTUNITY smíšený otevřený podílový fond, J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a. s., který byl speciálním fondem, byl k datu 26. července 2014 v souladu s § 506 odst. 2 písm. d) ZISIF vymazán ze seznamu podílových fondů, který ČNB vede v souladu s ustanovením § 597 písm. b) ZISIF.

2. VÝCHODISKA PRO PŘÍPRAVU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Jak vyplývá z výše uvedeného, okamžik zahájení likvidace fondu byl současně i okamžikem ukončení likvidace a tedy tato účetní závěrka je účetní závěrkou pro oba uvedené momenty současně.

Tato účetní závěrka byla sestavena jako mimořádná účetní závěrka k 25. červenci 2014, tedy ke dni předcházejícímu prvnímu dni likvidace fondu a současně dnu zrušení fondu, kterým je datum 26. července 2014.

Mimořádná účetní závěrka je připravena na základě účetnictví vedeného v souladu se zákonem o účetnictví a příslušnými nařízeními a vyhláškami platnými v České republice a 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	2014	2013
Ostatní finanční výnosy	0	0
Celkem	**0**	**0**
Poplatky obhospodařovateli	0	0
Poplatky depozitáři	46	102
Ostatní finanční náklady	135	110
Celkem	**181**	**212**

6. ČISTÝ ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

ČISTÝ ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ		
tis. Kč	2014	2013
Zisk/ztráta z operací s cennými papíry	-1 167	-99
Kurzové rozdíly	-123	-3 642
Celkem	**-1 290**	**-3 741**

7. OSTATNÍ PROVOZNÍ VÝNOSY A NÁKLADY

OSTATNÍ PROVOZNÍ VÝNOSY A NÁKLADY		
tis. Kč	2014	2013
Ostatní provozní výnosy	0	0
Celkem	**0**	**0**
Ostatní provozní náklady	0	0
Celkem	**0**	**0**

8. SPRÁVNÍ NÁKLADY

SPRÁVNÍ NÁKLADY		
tis. Kč	2014	2013
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)		
	2014	2013
Akcie, podílové listy a ostatní podíly k obchodování	0	50 589
Dluhové cenné papíry k obchodování	0	3 588
Celkem	**0**	**54 177**

(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				
	2014		2013	
	Tržní cena	Účetní hodnota	Tržní cena	Účetní hodnota
Kótované na burze v CR	0	0	6 947	6 947
Kótované na jiném trhu CP	0	0	4 967	4 967
Nekótované	0	0	0	0
Celkem	**0**	**0**	**11 914**	**11 914**

(b2) Analýza akcií, podílových listů, dluhových cenných papírů a ostatních podílů určených k obchodování (v tis. Kč)				
Vydané nefinančními institucemi				
	2014		2013	
	Tržní cena	Účetní hodnota	Tržní cena	Účetní hodnota
Kótované na burze v CR	0	0	12 507	12 507
Kótované na jiném trhu CP	0	0	29 756	29 756
Nekótované	0	0	0	0
Celkem	**0**	**0**	**42 263**	**42 263**
CELKEM (b1) a (b2)	**0**	**0**	**54 177**	**54 177**

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	2014	2013
Běžné účty	0	5 806
Termínované vklady	0	0
Nároky na úrok	0	0
Celkem	**0**	**5 806**

15. POHLEDÁVKY ZA NEBANKOVNÍMI SUBJEKTY

POHLEDÁVKY ZA NEBANKOVNÍMI SUBJEKTY		
tis. Kč	2014	2013
Splatné na požádání	0	0
Ostatní pohledávky	0	96
Celkem	**0**	**96**

16. OSTATNÍ AKTIVA

OSTATNÍ AKTIVA		
tis. Kč	2014	2013
Pohledávky z obchodování s cennými papíry	0	0
Opravná položka k pohledávkám	0	0
Poskytnuté provozní zálohy	0	0
Ostatní pohledávky	11	116
Celkem	**11**	**116**

Ostatní pohledávky tvoří prostředky převedené investiční společnosti na úhradu závazků (audit a daň).

17. OSTATNÍ PASIVA

OSTATNÍ PASIVA		
tis. Kč	2014	2013
Závazky z obchodování s cennými papíry	0	6
Zúčtování se státním rozpočtem	1	0
Dohadné účty pasivní	10	28
Ostatní závazky	0	0
Celkem	**11**	**34**

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	2014	2013
Zákonný zisk/ztráta	-1 094	-1 646
Ostatní nerozdělený zisk	0	0
Emisní ážo	10 184	497
Kapitálové fondy - nerozdělený zisk/neuhrzená ztráta z předchozích období	-9 090	-7 444
Kapitálové fondy - jmenovitá hodnota vydaných PL	0	68 754

20. DAŇ Z PŘÍJMŮ A ODLOŽENÝ DAŇOVÝ ZÁVAZEK/POHLEDÁVKA

DAŇ Z PŘÍJMŮ A ODLOŽENÝ DAŇOVÝ ZÁVAZEK/POHLEDÁVKA		
tis. Kč	2014	2013
Splatná daň z příjmů		
Zisk nebo ztráta za účetní období před zdaněním	-1 094	-1 452
Výnosy nepodléhající zdanění	76	629
Daňově neodčitatelné náklady	0	0
Použité ztráty z minulých let	0	0
Ostatní položky	0	907
Základ daně	-1 170	-2 988
Daň vypočtená při použití sazby 5%	0	0
Samostatný základ daně – zahraniční dividendy	76	907
Daň ze zahraniční dividend	11	136
Zápočet daně zaplacené v zahraničí	10	132
Daňová povinnost ze samostatného základu daně	1	4
CELKOVÁ DAŇOVÁ POVINNOST	**1**	**4**
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 byl 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 zaměřovalo na řízení celkové čisté angažovanosti vyplývající ze struktury aktiv a závazků. Fond nebyl vystaven ani významnému úrokovému ani významnému měnovému riziku. Byl vystaven akciovému riziku. Fond byl řízen v souladu s investiční strategií fondu stanovenou statutem fondu.

(B) Obchodování

Fond držel obchodní pozice v cenných papírech. Strategie fondu byla zaměřena na zajištění co nejvyšší likvidity majetku fondu.

Fond v průběhu roku prováděl operace v rámci jeho investiční politiky, která byla zaměřena především na akcie, dluhové cenné papíry, instrumenty peněžního trhu, termínované vklady u bank.

K rozhodnému dni účetního období neměl 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 byl významný, fond proto systematicky řídil 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 držel jako součást své strategie řízení rizika likvidity většinu aktiv ve vysoce likvidních prostředcích. Aktiva fondu byly 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 25.červenci 2014	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	0	0	0	0	0	**0**
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	11	0	0	0	0	**11**
Náklady a příjmy příštích období	0	0	0	0	0	**0**
Celkem	**11**	**0**	**0**	**0**	**0**	**11**
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	0	0	0	0	0	**0**
Kumulativní Gap	0	0	0	0	0	-

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	-

(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 25.červenci 2014	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	0	0	0	0	0	**0**
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	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**
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	0	0	0	0	0	**0**
Kumulativní Gap	0	0	0	0	0	-

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	-

(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 25.červenci 2014	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	0	0	**0**
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	0	0	0	0	**0**
Dluhové cenné papíry	0	0	0	0	0	**0**
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	0	0	0	**0**
Úcasti s podstatným vlivem	0	0	0	0	0	**0**
Úcasti s rozhodujícím vlivem	0	0	0	0	0	**0**
Ostatní aktiva	0	0	0	11	0	**11**
Náklady a príjmy príštích období	0	0	0	0	0	**0**
Celkem	**0**	**0**	**0**	**11**	**0**	**11**
Závazky vuci bankám	0	0	0	0	0	**0**
Závazky vuci klientum	0	0	0	0	0	**0**
Závazky z dluhových cenných papíru	0	0	0	0	0	**0**
Ostatní pasiva	0	0	0	11	0	**11**
Výnosy a výdaje príštích období	0	0	0	0	0	**0**
Podrízené závazky	0	0	0	0	0	**0**
Celkem	**0**	**0**	**0**	**11**	**0**	**11**
Gap	0	0	0	0	0	**0**
Kumulativní Gap	0	0	0	0	0	-

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**
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	116	0	**116**
Náklady a príjmy príštích 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 príštích 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	-

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
31. července 2014	Mgr. Miloslav Zábojník

FSG FINAUDIT

Zpráva nezávislého auditora

určená podílníkům a statutárnímu orgánu obhospodařovatele podílového fondu

J&T OSTRAVICE ACTIVE LIFE
uzavřený podílový fond

o ověření řádné účetní závěrky
k rozvahovému dni 31.12.2014
za ověřované období
od 1.1.2014 do 31.12.2014

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 **FSG 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:	2014
provedena ke dni:	31.12.2014
název podílového fondu:	J&T OSTRAVICE ACTIVE LIFE uzavřený podílový fond

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	člen představenstva
Ing. Roman Hajda	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

- 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

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky podílového fondu **J&T OSTRAVICE ACTIVE LIFE uzavřený podílový fond,** tj. rozvahy k rozvahovému dni 31.12.2014, výkazu zisku a ztráty a přehledu o změnách vlastního kapitálu za účetní období od 1.1.2014 do 31.12.2014 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 k 31.12.2014 a nákladů, výnosů a výsledku jeho hospodaření za účetní období od 1.1.2014 do 31.12.2014 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 **31.12.2013** a naše zpráva ze dne **26.3.2014** obsahovala výrok bez výhrad.

V Praze dne 27. března 2015

Komora auditorů ČR 3 KA ČR číslo oprávnění 154 FSG Finaudit, s.r.o. OLOMOUC

FSG Finaudit, s.r.o.
třída Svobody 645/2, Olomouc,
auditorské oprávnění společnosti KAČR č. 154
Ing. Jakub Šteinfeld
auditor odpovědný za vypracování
zprávy jménem společnosti,
auditorské oprávnění KAČR č. 2014

Obchodní firma: **J&T OSTRAVICE ACTIVE LIFE uzavřený podílový fond**

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: 6.2.2015

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

ROZVAHA

k 31. 12. 2014

(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	5
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	519	0	519	1 734
a)	splatné na požádání	006	519		519	1 734
b)	ostatní pohledávky	007	0		0	
4.	Pohledávky za nebankovními subjekty	008	3 110	0	3 110	1 614
a)	splatné na požádání	009			0	
b)	ostatní pohledávky	010	3 110		3 110	1 614
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	87 590		87 590	89 364
	z toho v bankách	018			0	
9.	Dlouhodobý nehmotný majetek	019			0	
b)	z toho goodwill	020			0	
10.	Dlouhodobý hmotný majetek	021	149 974		149 974	150 140
	z toho pozemky a budovy pro provozní činnost	022			0	
11.	Ostatní aktiva	023	111		111	411
12.	Pohledávky za upsaný základní kapitál	024			0	
13.	Náklady a příjmy příštích období	025			0	
	A K T I V A C E L K E M	**026**	**241 304**	**0**	**241 304**	**243 268**

PASIVA

označ. a	Položka b	řád. c	Stav v běžném účetním období 5	Stav v minulém účetním období 6
1.	Závazky vůči bankám, družstevním záložnám	027	0	0
a)	splatné na požádání	028		
b)	ostatní závazky	029		
2.	Závazky vůči nebankovním subjektům	030	1 452	1 096
a)	splatné na požádání	031		
b)	ostatní závazky	032	1 452	1 096
3.	Závazky z dluhových cenných papírů	033	0	0
a)	emitované dluhové cenné papíry	034		
b)	ostatní závazky z dluhových cenných papírů	035		
4.	Ostatní pasiva	036	19 543	9 113
5.	Výnosy a výdaje příštích období	037		
6.	Rezervy	038	0	0
a)	na důchody a podobné závazky	039		
b)	na daně	040		
c)	ostatní	041		
7.	Podřízené závazky	042		
8.	Základní kapitál	043	0	0
	z toho splacený základní kapitál	044		
9.	Emisní ažio	045		
10.	Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku	046	0	0
a)	povinné rezervní fondy a rizikové fondy	047		
b)	ostatní rezervní fondy	048		
c)	ostatní fondy ze zisku	049		
11.	Rezervní fond na nové ocenění	050		
12.	Kapitálové fondy	051	230 000	230 000
13.	Oceňovací rozdíly	052	10 078	12 087
a)	z majetku a závazků	053	7 084	7 407
b)	ze zajišťovacích derivátů	054	0	0
c)	z přepočtu účastí	055	2 994	4 680
14.	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	056	-9 028	-9 028
15.	Zisk nebo ztráta za účetní období	057	-10 741	0
	P A S I V A C E L K E M	**058**	**241 304**	**243 268**

Obchodní firma: **J&T OSTRAVICE ACTIVE LIFE uzavřený podílový fond**

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: 6.2.2015
Ministerstvo financí České republiky, vyhláška č. 501/2002 Sb.ze dne 6. listopadu 2002

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁT

k 31. 12. 2014

(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	122	148
	z toho: úroky z dluhových cenných papírů	002		
2.	Náklady na úroky a podobné náklady	003	43	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		
c)	ostatní výnosy z akcií a podílů	008		
4.	Výnosy z poplatků a provizí	009		
5.	Náklady na poplatky a provize	010	4 882	4 878
6.	Zisk nebo ztráta z finančních operací	011		14
7.	Ostatní provozní výnosy	012	400	
8.	Ostatní provozní náklady	013		
9.	Správní náklady	014	389	350
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	389	350
10.	Rozpuštění rezerv a opravných položek k dlouhodobému hmotnému a nehmotnému majetku	019		
11.	Odpisy, tvorba a použití rezerv a opravných položek k dlouhodobému hmotnému a nehmotnému majetku	020		
12.	Rozpuštění opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám, výnosy z dříve odepsaných pohledávek	021		
13.	Odpisy, tvorba a použití opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám	022		
14.	Rozpuštění opravných položek k účastem s rozhodujícím a podstatným vlivem	023		
15.	Ztráty z převodu účastí s rozhodujícím a podstatným vlivem, tvorba a použití opravných položek k účastem s rozhodujícím a podstatným vlivem	024		
16.	Rozpuštění ostatních rezerv	025		
17.	Tvorba a použití ostatních rezerv	026		
18.	Podíl na ziscích nebo ztrátách účastí s rozhodujícím nebo podstatným vlivem	027		
19.	**Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním**	**028**	**-4 792**	**-5 075**
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 příjmů	032	5 949	
24.	**Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění**	**033**	**-10 741**	**-5 075**

Obchodní firma: **J&T OSTRAVICE ACTIVE LIFE uzavřený podílový fond**

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: 6.2.2015
Ministerstvo financí České republiky, vyhláška č. 501/2002 Sb.ze dne 6. listopadu 2002

PODROZVAHA

k 31. 12. 2014

(v celých tisících Kč)

označ. a	Položka b	řád. c	Stav v běžném účetním období 7	Stav v minulém účetním období 8
1.	Poskytnutné přísliby a záruky	001		
2.	Poskytnuté zástavy	002		
3.	Pohledávky ze spotových operací	003		
4.	Pohledávky z pevných termínových operací	004	0	0
a)	s úrokovými nástroji	005		
b)	s měnovými nástroji	006		
c)	s akciovými nástroji	007		
5.	Pohledávky z opcí	008	0	0
a)	na úrokové nástroje	009		
b)	na měnové nástroje	010		
c)	na akciové nástoje	011		
6.	Odepsané pohledávky	012		
7.	Hodnoty předané do úschovy, do správy a k uložení	013		
8.	Hodnoty předané k obhospodařování	014		
9.	Přijaté přísliby a záruky	015		
10.	Přijaté zástavy a zajištění	016	0	0
a)	nemovité zástavy	017		
b)	kolaterály - cenné papíry	018		
c)	ostatní zástavy	019		
11.	Závazky ze spotových operací	020		
12.	Závazky z pevných termínových operací	021	0	0
a)	s úrokovými nástroji	022		
b)	s měnovými nástroji	023		
c)	s akciovými nástroji	024		
13.	Závazky z opcí	025	0	0
a)	na úrokové nástroje	026		
b)	na měnové nástroje	027		
c)	na akciové nástoje	028		
14.	Hodnoty převzaté do úschovy, do správy a k uložení	029		
15.	Hodnoty převzaté k obhospodařování	030		

Obchodní firma:	**J&T OSTRAVICE ACTIVE LIFE uzavřený podílový fond**
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:	6.2.2015

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

PŘEHLED O ZMĚNÁCH VE VLASTNÍM KAPITÁLU

k 31. 12. 2014

(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. 2014**	**001**	**0**	**0**	**0**	**0**	**230 000**	**12 087**	**-9 028**	**233 059**
	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
	Podíly na zisku	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 1. 1. 2014	**013**	**0**	**0**	**0**	**0**	**230 000**	**12 087**	**-9 028**	**233 059**
2.	**Zůstatek k 1. 1. 2014**	**014**	**0**	**0**	**0**	**0**	**230 000**	**12 087**	**-9 028**	**233 059**
	Změny účetních metod	015								0
	Opravy zásadních chyb	016								0
	Kurzové rozdíly a rozdíly z přecenění nezahrnuté do HV	017						-2 009		-2 009
	Čistý zisk/ztráta za účetní období	018							-10 741	-10 741
	Podíly na zisku	019								0
	Hospodářský výsledek ve schvalovacím řízení	020				-9 028			9 028	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. 2014	**026**	**0**	**0**	**0**	**-9 028**	**230 000**	**10 078**	**-10 741**	**220 309**

1. POPIS SPOLEČNOSTI

J&T OSTRAVICE ACTIVE LIFE uzavřený podílový fond (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 22. července 2014 a nabylo účinnosti dne 22. července 2014. Údaje uvedené ve statutu, které vyžadují průběžnou nebo pravidelnou aktualizaci, budou aktualizovány v únoru 2015.

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, ve znění p. p., 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_20140722_A20140722.

(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 vlastní neprovozní hmotný majetek. Jedná se o pozemky v lokalitě obce Ostravice.
Neprovozní hmotný majetek je oceňován expertní cenou, založenou na stanovení reálné hodnoty pozemků na základě ocenění znaleckým posudkem. Oceňovací rozdíly jsou vykazovány ve vlastním kapitálu.

(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 nákladů a odečtením výnosů, které nepodléhají dani z příjmu, který je dále upraven o slevy na dani a případné zápočty.

Odložená daň vychází z veškerých dočasných rozdílů mezi účetní a daňovou hodnotou aktiv a závazků s použitím očekávané daňové sazby platné pro následující období. O odložené daňové pohledávce se účtuje pouze v případě, kdy neexistuje pochybnost o jejím dalším uplatnění v následujících účetních obdobích.

(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 účetních metod aplikovaných v jednotlivých účetních obdobích.

5. VÝNOSY A NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

VÝNOSY A NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE		
tis. Kč	2014	2013
Ostatní finanční výnosy	0	0
Celkem	**0**	**0**
Poplatky obhospodařovateli	4 750	4 723
Poplatky depozitáři	90	90
Ostatní finanční náklady	42	65
Celkem	**4 882**	**4 878**

6. ČISTÝ ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

ČISTÝ ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ		
tis. Kč	2014	2013
Zisk/ztráta z operací s cennými papíry	0	14
Kurzové rozdíly	0	0
Celkem	**0**	**14**

7. OSTATNÍ PROVOZNÍ VÝNOSY A NÁKLADY

OSTATNÍ PROVOZNÍ VÝNOSY A NÁKLADY		
tis. Kč	2014	2013
Ostatní provozní výnosy	400	0
Celkem	**400**	**0**
Ostatní provozní náklady	0	0
Celkem	**0**	**0**

8. SPRÁVNÍ NÁKLADY

SPRÁVNÍ NÁKLADY		
tis. Kč	2014	2013
Ostatní správní náklady		
Ostatní správní náklady	389	350
z toho náklady na audit, právní a daňové poradenství	186	25
Celkem	**389**	**350**

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 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,

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	2014	1.1.2014
Účasti s rozhodujícím vlivem	84 438	84 438
Přecenění účastí s rozhodujícím vlivem	3 152	4 926
Celkem	**87 590**	**89 364**

ÚČASTI S ROZHODUJÍCÍM VLIVEM - HODNOTA ÚČASTI		
tis. Kč	2014	1.1.2014
OSTRAVICE HOTEL	70 522	70 838
OSTRAVICE SKI	17 068	18 526
Celkem	**87 590**	**89 364**

ÚČASTI S ROZHODUJÍCÍM VLIVEM - INFORMACE O ÚČASTI (31.12.2014)			
tis. Kč	VÝŠE VK	VÝŠE ZK	VÝŠE HV
OSTRAVICE HOTEL	70 425	70 100	-316
OSTRAVICE SKI	17 069	110 100	730

ÚČASTI S ROZHODUJÍCÍM VLIVEM - INFORMACE O ÚČASTI - PODÍLY			
tis. Kč	POČET AKCIÍ (ks)	JMENOVITÁ HODNOTA	CENA POŘÍZENÍ
OSTRAVICE HOTEL	701	70 100	69 440
OSTRAVICE SKI	1 101	110 100	14 998

Fond poskytl půjčky následujícím společnostem, ve kterých má rozhodující vliv.

POHLEDÁVKY ZA ÚČASTMI S ROZHODUJÍCÍM VLIVEM (1)		
tis. Kč	2014	1.1.2014
OSTRAVICE HOTEL	858	593
OSTRAVICE SKI	2 252	1 021
Celkem	**3 110**	**1 614**

POHLEDÁVKY ZA ÚČASTMI S ROZHODUJÍCÍM VLIVEM (2)					
tis. Kč	POCATECNI ZŮSTATEK	UHRN PŘÍRUSTKŮ	UHRN ÚBYTKŮ	KONECNÝ ZŮSTATEK	UROKOVE VÝNOSY
OSTRAVICE HOTEL	574	350	66	858	39
OSTRAVICE SKI	985	1 150	0	2 135	81
Celkem	**1 559**	**1 500**	**66**	**2 993**	**120**

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

HMOTNÝ MAJETEK		
tis. Kč	2014	1.1.2014
Neprovozní hmotný majetek - pozemky	147 359	147 329
Oceňovací rozdíl	-324	0
Pořízení neprovozního hmotného majetku	2 939	2 811
Celkem	**149 974**	**150 140**

14. POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

POHLEDÁVKY ZA BANKAMI		
tis. Kč	2014	1.1.2014
Běžné účty	519	1 734
Termínované vklady	0	0
Nároky na úrok	0	0
Celkem	**519**	**1 734**

15. POHLEDÁVKY ZA NEBANKOVNÍMI SUBJEKTY

POHLEDÁVKY ZA NEBANKOVNÍMI SUBJEKTY		
tis. Kč	2014	1.1.2014
splatné na požádání	0	0
ostatní pohledávky	3 310	1 614
Celkem	**3 310**	**1 614**

16. OSTATNÍ AKTIVA

OSTATNÍ AKTIVA		
tis. Kč	2014	1.1.2014
Pohledávky z obchodování s cennými papíry	0	0
Zúčtování se státním rozpočtem	0	0
Poskytnuté provozní zálohy	0	0
Ostatní pohledávky	111	411
Celkem	**111**	**411**

17. ZÁVAZKY VŮČI NEBANKOVNÍM SUBJEKTŮM

ZÁVAZKY VŮČI NEBANKOVNÍM SUBJEKTŮM		
tis. Kč	2014	1.1.2014
splatné na požádání	0	0
ostatní závazky	1 452	1 096
Celkem	**1 452**	**1 096**

Fond obdržel krátkodobý úvěr od investiční společnosti na překlenutí krátkodobé potřeby likvidity.

18. OSTATNÍ PASIVA

OSTATNÍ PASIVA		
tis. Kč	2014	1.1.2014
Závazky z obchodování s cennými papíry	0	0
Zúčtování se státním rozpočtem	0	0
Dohadné účty pasivní	25	25
Ostatní závazky - vůči IS	13 338	8 588
Ostatní závazky - odložená daň	6 107	246
Ostatní závazky	73	254
Celkem	**19 543**	**9 113**

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	2014	1.1.2014
Zákonný zisk/ztráta	-10 741	0
Ostatní nerozdělený zisk	0	0
Emisní ážio	0	0
Oceňovací rozdíly + odložený daňový závazek	10 078	12 087
Kapitálové fondy - nerozdělený zisk/neuhrzená ztráta z předchozích období	-9 028	-9 028
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	2014	2013
Splatná daň z příjmů		
Zisk nebo ztráta za účetní období před zdaněním	-10 741	-5 075
Výnosy nepodléhající zdanění	0	0
Daňově neodčitatelné náklady	6	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	3 152	4 926
Daňová ztráta z minulých let	9 027	0
Ostatní (účet. náklady, daňové v příštím období)	0	0
Zrychlené daňové odpisy	0	0
Hmotný a nehmotný majetek	128 005	0
Odložený daňový závazek	**6 558**	**246**
Odložená daňová pohledávka	**451**	**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 je vystaven pouze běžnému riziku, které vyplývá z držení investičních nástrojů, kromě běžného úvěrového rizika spojeného s držením dluhopisů není vystaven dalšímu významnému úrokovému a vzhledem k zajišťování měnové pozice ani významnému měnovému riziku. Rizika jsou řízena v souladu s vnitřními předpisy investiční společnosti a v souladu s investiční strategií fondu stanovenou statutem fondu, kde jsou podrobně popsána rizika spojená s investiční strategií 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 a s nástroji nesoucími riziko akcií. Podíl aktiv v takových 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 2014	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	519	0	0	0	0	**519**
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	3 110	0	0	0	**3 110**
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	87 590	**87 590**
Ostatní aktiva	111	0	0	0	149 974	**150 085**
Náklady a příjmy příštích období	0	0	0	0	0	**0**
Celkem	**630**	**3 110**	**0**	**0**	**237 564**	**241 304**
Závazky vůči bankám	0	0	0	0	0	**0**
Závazky vůči klientům	0	1 452	0	0	0	**1 452**
Závazky z dluhových cenných papírů	0	0	0	0	0	**0**
Ostatní pasiva	13 436	6 107	0	0	0	**19 543**
Výnosy a výdaje příštích období	0	0	0	0	0	**0**
Podřízené závazky	0	0	0	0	0	**0**
Celkem	**13 436**	**7 559**	**0**	**0**	**0**	**20 995**
Gap	-12 806	-4 449	0	0	237 564	**220 309**
Kumulativní Gap	-12 806	-17 255	-17 255	-17 255	220 309	-

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	-

(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 2014	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	519	0	0	0	0	**519**
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	3 110	0	0	0	**3 110**
Dluhové cenné papíry	0	0	0	0	0	**0**
Ostatní úrokové citlivá aktiva	0	0	0	0	0	**0**
Celkem	**519**	**3 110**	**0**	**0**	**0**	**3 629**
Závazky vůči bankám	0	0	0	0	0	**0**
Závazky vůči klientům	0	1 452	0	0	0	**1 452**
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**	**1 452**	**0**	**0**	**0**	**1 452**
Gap	519	1 658	0	0	0	**2 177**
Kumulativní Gap	519	2 177	2 177	2 177	2 177	-

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	-

(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 2014	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	519	0	**519**
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	0	0	3 110	0	**3 110**
Dluhové cenné papíry	0	0	0	0	0	**0**
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	0	0	0	**0**
Úcasti s podstatným vlivem	0	0	0	0	0	**0**
Úcasti s rozhodujícím vlivem	0	0	0	87 590	0	**87 590**
Ostatní aktiva	0	0	0	150 085	0	**150 085**
Náklady a príjmy príštích období	0	0	0	0	0	**0**
Celkem	**0**	**0**	**0**	**241 304**	**0**	**241 304**
Závazky vuci bankám	0	0	0	0	0	**0**
Závazky vuci klientum	0	0	0	1 452	0	**1 452**
Závazky z dluhových cenných papíru	0	0	0	0	0	**0**
Ostatní pasiva	0	0	0	19 543	0	**19 543**
Výnosy a výdaje príštích období	0	0	0	0	0	**0**
Podrízené závazky	0	0	0	0	0	**0**
Celkem	**0**	**0**	**0**	**20 995**	**0**	**20 995**
Gap	0	0	0	220 309	0	**220 309**
Kumulativní Gap	0	0	0	220 309	220 309	-

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**
Úcasti s podstatným vlivem	0	0	0	0	0	**0**
Úcasti s rozhodujícím vlivem	0	0	0	236 347	0	**236 347**
Ostatní aktiva	0	0	0	277	0	**277**
Náklady a príjmy príštích 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 príštích 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	-

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.února 2015	Mgr. Miroslav Zábojník

FSG FINAUDIT

Zpráva nezávislého auditora

určená podílníkům a statutárnímu orgánu obhospodařovatele podílového fondu

J&T PERSPEKTIVA smíšený otevřený podílový fond

o ověření řádné účetní závěrky
k rozvahovému dni 31.12.2014
za ověřované období
od 1.1.2014 do 31.12.2014

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 **FSG 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:	2014
provedena ke dni:	31.12.2014
název podílového fondu:	J&T PERSPEKTIVA smíšený otevřený podílový fond

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	člen představenstva
Ing. Roman Hajda	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

- 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

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky podílového fondu **J&T PERSPEKTIVA smíšený otevřený podílový fond**, tj. rozvahy k rozvahovému dni 31.12.2014, výkazu zisku a ztráty a přehledu o změnách vlastního kapitálu za účetní období od 1.1.2014 do 31.12.2014 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, k 31.12.2014 a nákladů, výnosů a výsledku jeho hospodaření za účetní období od 1.1.2014 do 31.12.2014 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 **31.12.2013** a naše zpráva ze dne **26.3.2014** obsahovala výrok bez výhrad.

V Praze dne 27. března 2015

Komora auditorů ČR 3 KA ČR číslo oprávnění 154 FSG Finaudit, s.r.o. OLOMOUC

FSG Finaudit, s.r.o.
třída Svobody 645/2, Olomouc,
auditorské oprávnění společnosti KAČR č. 154
Ing. Jakub Šteinfeld
auditor odpovědný za vypracování
zprávy jménem společnosti,
auditorské oprávnění KAČR č. 2014

Obchodní firma: **J&T PERSPEKTIVA smíšený otevřený podílový fond**

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: 7.1.2015

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

ROZVAHA

k 31.12. 2014

(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	150 892	0	150 892	20 767
a)	splatné na požádání	006	150 892		150 892	20 767
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	690 537	0	690 537	383 320
a)	vydané vládními institucemi	012			0	
b)	vydané ostatními osobami	013	690 537		690 537	383 320
6.	Akcie,podílové listy a ostatní podíly	014	419 008		419 008	704 273
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	
b)	z toho goodwill	020			0	
10.	Dlouhodobý hmotný majetek	021			0	
	z toho pozemky a budovy pro provozní činnost	022			0	
11.	Ostatní aktiva	023	6 291	-3 242	3 049	165 563
12.	Pohledávky za upsaný základní kapitál	024			0	
13.	Náklady a příjmy příštích období	025			0	
	A K T I V A C E L K E M	**026**	**1 266 728**	**-3 242**	**1 263 486**	**1 273 923**

PASIVA

označ. a	Položka b	řád. c	Stav v běžném účetním období 5	Stav v minulém účetním období 6
1.	Závazky vůči bankám, družstevním záložnám	027	0	0
a)	splatné na požádání	028		
b)	ostatní závazky	029		
2.	Závazky vůči nebankovním subjektům	030	0	0
a)	splatné na požádání	031		
b)	ostatní závazky	032		
3.	Závazky z dluhových cenných papírů	033	0	0
a)	emitované dluhové cenné papíry	034		
b)	ostatní závazky z dluhových cenných papírů	035		
4.	Ostatní pasiva	036	9 286	13 694
5.	Výnosy a výdaje příštích období	037		
6.	Rezervy	038	0	0
a)	na důchody a podobné závazky	039		
b)	na daně	040		
c)	ostatní	041		
7.	Podřízené závazky	042		
8.	Základní kapitál	043	0	0
	z toho splacený základní kapitál	044		
9.	Emisní ažio	045	914 061	924 052
10.	Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku	046	0	0
a)	povinné rezervní fondy a rizikové fondy	047		
b)	ostatní rezervní fondy	048		
c)	ostatní fondy ze zisku	049		
11.	Rezervní fond na nové ocenění	050		
12.	Kapitálové fondy	051	190 889	192 668
13.	Oceňovací rozdíly	052		
a)	z majetku a závazků	053		
b)	ze zajišťovacích derivátů	054		
c)	z přepočtu účastí	055		
14.	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	056	143 509	99 239
15.	Zisk nebo ztráta za účetní období	057	5 741	44 270
	P A S I V A C E L K E M	**058**	**1 263 486**	**1 273 923**

Obchodní firma: **J&T PERSPEKTIVA smíšený otevřený podílový fond**

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: 7.1.2015
Ministerstvo financí České republiky, vyhláška č. 501/2002 Sb.ze dne 6. listopadu 2002

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁT

k 31.12. 2014

(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	36 641	33 597
	z toho: úroky z dluhových cenných papírů	002	36 625	33 560
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	5 137
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
4.	Výnosy z poplatků a provizí	009		
5.	Náklady na poplatky a provize	010	28 066	27 443
6.	Zisk nebo ztráta z finančních operací	011	-2 412	35 970
7.	Ostatní provozní výnosy	012		
8.	Ostatní provozní náklady	013		
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		
12.	Rozpuštění opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám, výnosy z dříve odepsaných pohledávek	021		
13.	Odpisy, tvorba a použití opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám	022		
14.	Rozpuštění opravných položek k účastem s rozhodujícím a podstatným vlivem	023		
15.	Ztráty z převodu účastí s rozhodujícím a podstatným vlivem, tvorba a použití opravných položek k účastem s rozhodujícím a podstatným vlivem	024		
16.	Rozpuštění ostatních rezerv	025		
17.	Tvorba a použití ostatních rezerv	026		
18.	Podíl na ziscích nebo ztrátách účastí s rozhodujícím nebo podstatným vlivem	027		
19.	**Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním**	**028**	**6 043**	**47 141**
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 příjmů	032	302	2 871
24.	**Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění**	**033**	**5 741**	**44 270**

Obchodní firma: **J&T PERSPEKTIVA smíšený otevřený podílový fond**

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: 7.1.2015
Ministerstvo financí České republiky, vyhláška č. 501/2002 Sb.ze dne 6. listopadu 2002

PODROZVAHA

k 31.12. 2014

(v celých tisících Kč)

označ. a	Položka b	řád. c	Stav v běžném účetním období 7	Stav v minulém účetním období 8
1.	Poskytnutné přísliby a záruky	001		
2.	Poskytnuté zástavy	002		
3.	Pohledávky ze spotových operací	003		
4.	Pohledávky z pevných termínových operací	004	1 086 171	1 375 987
a)	s úrokovými nástroji	005		0
b)	s měnovými nástroji	006	1 086 171	1 102 899
c)	s akciovými nástroji	007		273 088
5.	Pohledávky z opcí	008	0	0
a)	na úrokové nástroje	009		
b)	na měnové nástroje	010		
c)	na akciové nástoje	011		
6.	Odepsané pohledávky	012		
7.	Hodnoty předané do úschovy, do správy a k uložení	013		
8.	Hodnoty předané k obhospodařování	014		
9.	Přijaté přísliby a záruky	015		
10.	Přijaté zástavy a zajištění	016	0	0
a)	nemovité zástavy	017		
b)	kolaterály - cenné papíry	018		
c)	ostatní zástavy	019		
11.	Závazky ze spotových operací	020		
12.	Závazky z pevných termínových operací	021	1 092 536	1 346 993
a)	s úrokovými nástroji	022		0
b)	s měnovými nástroji	023	1 092 536	1 093 298
c)	s akciovými nástroji	024		253 695
13.	Závazky z opcí	025	0	0
a)	na úrokové nástroje	026		
b)	na měnové nástroje	027		
c)	na akciové nástoje	028		
14.	Hodnoty převzaté do úschovy, do správy a k uložení	029		
15.	Hodnoty převzaté k obhospodařování	030		

Obchodní firma: **J&T PERSPEKTIVA smíšený otevřený podílový fond**

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: 7.1.2015
Ministerstvo financí České republiky, vyhláška č. 501/2002 Sb.ze dne 6. listopadu 2002

PŘEHLED O ZMĚNÁCH VE VLASTNÍM KAPITÁLU

k 31.12. 2014

(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. 2013**	**001**			**930 300**	**57 281**	**193 826**	**0**	**41 958**	**1 223 365**
	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							44 270	44 270
	Podíly na zisku	006								0
	Hospodářský výsledek ve schvalovacím řízení	007				41 958			-41 958	0
	Použití fondů	008								0
	Emise akcií	009								0
	Snížení základního kapitálu	010								0
	Nákupy vlastních akcií	011								0
	Ostatní změny	012			-6 248		-1 158			-7 406
	Zůstatek k 31. 12. 2013	**013**	**0**	**0**	**924 052**	**99 239**	**192 668**	**0**	**44 270**	**1 260 229**
2.	**Zůstatek k 1. 1. 2014**	**014**	**0**	**0**	**924 052**	**99 239**	**192 668**	**0**	**44 270**	**1 260 229**
	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							5 741	5 741
	Podíly na zisku	019								0
	Hospodářský výsledek ve schvalovacím řízení	020				44 270			-44 270	0
	Použití fondů	021								0
	Emise akcií	022								0
	Snížení základního kapitálu	023								0
	Nákupy vlastních akcií	024								0
	Ostatní změny	025			-9 991		-1 779			-11 770
	Zůstatek k 31. 12. 2014	**026**	**0**	**0**	**914 061**	**143 509**	**190 889**	**0**	**5 741**	**1 254 200**

1. POPIS SPOLEČNOSTI

J&T PERSPEKTIVA smíšený otevřený podílový fond (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 představenstvem investiční společnosti dne 22. července 2014 a nabylo účinnosti dne 22. července 2014. Údaje uvedené ve statutu, které vyžadují průběžnou nebo pravidelnou aktualizaci, budou aktualizovány v únoru 2015.

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, ve znění p. p., 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_20140722_A20140722.

(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 nákladů a odečtením výnosů, které nepodléhají dani z příjmu, který je dále upraven o slevy na dani a případné zápočty.

Odložená daň vychází z veškerých dočasných rozdílů mezi účetní a daňovou hodnotou aktiv a závazků s použitím očekávané daňové sazby platné pro následující období. O odložené daňové pohledávce se účtuje pouze v případě, kdy neexistuje pochybnost o jejím dalším uplatnění v následujících účetních obdobích.

(h) Položky z jiného účetního období a změny účetních metod

Položky z jiného účetního období, než kam daňové a účetně patří, a změny účetních metod jsou účtovány jako výnosy nebo náklady ve výkazu zisku a ztráty v běžném účetním období.

4. ZMĚNY ÚČETNÍCH METOD

Ve sledovaném období 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	2014	2013
Ostatní finanční výnosy	0	0
Celkem	**0**	**0**
Poplatky obhospodařovateli	25 364	24 852
Poplatky depozitáři	2 272	2 247
Ostatní finanční náklady	430	344
Celkem	**28 066**	**27 443**

6. ČISTÝ ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

ČISTÝ ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ		
tis. Kč	2014	2013
Zisk/ztráta z operací s cennými papíry	-11 615	20 263
Kurzové rozdíly	9 203	15 707
Celkem	**-2 412**	**35 970**

7. OSTATNÍ PROVOZNÍ VÝNOSY A NÁKLADY

OSTATNÍ PROVOZNÍ VÝNOSY A NÁKLADY		
tis.Kč	2014	2013
Ostatní provozní výnosy	0	0
Celkem	**0**	**0**
Ostatní provozní náklady	0	0
Celkem	**0**	**0**

8. SPRÁVNÍ NÁKLADY

SPRÁVNÍ NÁKLADY		
tis. Kč	2014	2013
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)		
	2014	2013
Akcie, PL a ostatní podíly k obchodování	419 008	704 273
Dluhové cenné papíry k obchodování	690 537	383 320
Celkem	**1 109 545**	**1 087 593**

(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				
	2014		2013	
	Tržní cena	Účetní hodnota	Tržní cena	Účetní hodnota
Kótované na burze v CR	556 515	556 515	338 742	338 742
Kótované na jiném trhu CP	82 493	82 493	395 519	395 519
Nekótované	0	0	0	0
Celkem	**639 008**	**639 008**	**734 261**	**734 261**

(b2) Analýza akcií, podílových listů, dluhových cenných papírů a ostatních podílů určených k obchodování (v tis. Kč)				
Vydané nefinančními institucemi				
	2014		2013	
	Tržní cena	Účetní hodnota	Tržní cena	Účetní hodnota
Kótované na burze v CR	0	0	0	0
Kótované na jiném trhu CP	470 537	470 537	353 332	353 332
Nekótované	0	0	0	0
Celkem	**470 537**	**470 537**	**353 332**	**353 332**
CELKEM (b1) a (b2)	**1 109 545**	**1 109 545**	**1 087 593**	**1 087 593**

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	2014	2013
Běžné účty	150 892	20 767
Termínované vklady	0	0
Nároky na úrok	0	0
Celkem	**150 892**	**20 767**

15. POHLEDÁVKY ZA NEBANKOVNÍMI SUBJEKTY

POHLEDÁVKY ZA NEBANKOVNÍMI SUBJEKTY		
tis. Kč	2014	2013
Splatné na požádání	0	0
Ostatní pohledávky	0	0
Celkem	**0**	**0**

16. OSTATNÍ AKTIVA

OSTATNÍ AKTIVA		
tis. Kč	2014	2013
Pohledávky z obchodování s cennými papíry	109	28 995
Zúčtování se státním rozpočtem	1 139	0
Poskytnuté provozní zálohy	0	0
Ostatní pohledávky	1 801	136 568
Celkem	**3 049**	**165 563**

17. OSTATNÍ PASIVA

OSTATNÍ PASIVA		
tis. Kč	2014	2013
Závazky z obchodování s cennými papíry	6 474	0
Zúčtování se státním rozpočtem	0	2 480
Dohadné účty pasivní	346	342
Ostatní závazky	2 466	10 872
Celkem	**9 286**	**13 694**

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	2014	2013
Zákonný zisk/ztráta	5 741	44 270
Ostatní nerozdělený zisk	0	0
Emisní ážio	914 061	924 051
Kapitálové fondy - nerozdělený zisk/neuhrzená ztráta z předchozích období	143 509	99 239
Kapitálové fondy - jmenovitá hodnota vydaných PL	190 889	192 668

20. DAŇ Z PŘÍJMŮ A ODLOŽENÝ DAŇOVÝ ZÁVAZEK/POHLEDÁVKA

DAŇ Z PŘÍJMŮ A ODLOŽENÝ DAŇOVÝ ZÁVAZEK/POHLEDÁVKA		
tis. Kč	2014	2013
Splatná daň z příjmů		
Zisk nebo ztráta za účetní období před zdaněním	6 043	47 140
Výnosy nepodléhající zdanění	0	0
Daňově neodčitatelné náklady	0	0
Použité ztráty z minulých let	0	0
Ostatní položky	0	5 137
Základ daně	6 043	42 003
Daň vypočtená při použití sazby 5%	302	2 100
Samostatný základ daně – zahraniční dividendy	0	5 137
Daň ze zahraniční dividend	0	770
Zápočet daně zaplacené v zahraničí	0	0
Daňová povinnost ze samostatného základu daně	0	770
CELKOVÁ DAŇOVÁ POVINNOST	**302**	**2 870**
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 je vystaven pouze běžnému riziku, které vyplývá z držení investičních nástrojů, kromě běžného úvěrového rizika spojeného s držením dluhopisů není vystaven dalšímu významnému úrokovému a vzhledem k zajišťování měnové pozice ani významnému měnovému riziku. Rizika jsou řízena v souladu s vnitřními předpisy investiční společnosti a v souladu s investiční strategií fondu stanovenou statutem fondu, kde jsou podrobně popsána rizika spojená s investiční strategií fondu.

(B) Obchodování

Fond drží obchodní pozice v cenných papírech. Strategií fondu je investovat do produktů, nesoucí vyšší výnos, i když představuje vyšší tržní riziko. Strategie fondu je 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.

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	35 010 000	970 652 250,00	964 178 503,70	964 196 406,00	3.2.2015	CZK
CZK	FX forward - EUR / CZK	121 883 300	121 883 300,00	121 992 269,63	4 400 000,00	3.2.2015	EUR
Celkem		**156 893 300**	**1 092 535 550,00**	**1 086 170 773,33**	**968 596 406,00**		

(C) Akciové riziko

Akciové riziko je riziko pohybu ceny akciových nástrojů držených v portfoliu fondu. Hlavním zdrojem tohoto rizika je obchodování s akciovými nástroji a s nástroji nesoucími riziko akcií. Podíl aktiv v takových 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 2014	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	150 892	0	0	0	0	**150 892**
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	0	0	0	0	**0**
Dluhové cenné papíry	68 327	12 143	398 396	211 671	0	**690 537**
Akcie, podílové listy a podíly	0	0	0	0	419 008	**419 008**
Účasti s podstatným vlivem	0	0	0	0	0	**0**
Účasti s rozhodujícím vlivem	0	0	0	0	0	**0**
Ostatní aktiva	1 910	1 139	0	0	0	**3 049**
Náklady a příjmy příštích období	0	0	0	0	0	**0**
Celkem	**221 129**	**13 282**	**398 396**	**211 671**	**419 008**	**1 263 486**
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	9 286	0	0	0	0	**9 286**
Výnosy a výdaje příštích období	0	0	0	0	0	**0**
Podřízené závazky	0	0	0	0	0	**0**
Celkem	**9 286**	**0**	**0**	**0**	**0**	**9 286**
Gap	211 843	13 282	398 396	211 671	419 008	**1 254 200**
Kumulativní Gap	211 843	225 125	623 521	835 192	1 254 200	-

22D: FINANČNÍ NÁSTROJE - TRŽNÍ RIZIKO - RIZIKO LIKVIDITY						
Zbytková splatnost 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	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	-

(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 2014	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	150 892	0	0	0	0	**150 892**
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	0	0	0	0	**0**
Dluhové cenné papíry	68 327	12 143	398 396	211 671	0	**690 537**
Ostatní úrokové citlivá aktiva	0	0	0	0	0	**0**
Celkem	**219 219**	**12 143**	**398 396**	**211 671**	**0**	**841 429**
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	219 219	12 143	398 396	211 671	0	**841 429**
Kumulativní Gap	219 219	231 362	629 758	841 429	841 429	-

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	-

(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 2014	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	135 147	2	0	15 743	0	**150 892**
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	0	0	0	0	**0**
Dluhové cenné papíry	398 413	0	0	292 124	0	**690 537**
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	357 855	0	0	61 153	0	**419 008**
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	3 049	0	**3 049**
Náklady a príjmy príštích období	0	0	0	0	0	**0**
Celkem	**891 415**	**2**	**0**	**372 069**	**0**	**1 263 486**
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	9 286	0	**9 286**
Výnosy a výdaje príštích období	0	0	0	0	0	**0**
Podrízené závazky	0	0	0	0	0	**0**
Celkem	**0**	**0**	**0**	**9 286**	**0**	**9 286**
Gap	891 415	2	0	362 783	0	**1 254 200**
Kumulativní Gap	891 415	891 417	891 417	1 254 200	1 254 200	-

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**
Úcasti s podstatným vlivem	0	0	0	0	0	**0**
Úcasti s rozhodujícím vlivem	0	0	0	0	0	**0**
Ostatní aktiva	0	0	0	165 563	0	**165 563**
Náklady a príjmy príštích 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 príštích 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	-

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
7. ledna 2015	Mgr. Miloslav Zábojník 

FSG FINAUDIT

Zpráva nezávislého auditora

určená podílníkům a statutárnímu orgánu obhospodařovatele podílového fondu

J&T REALITY otevřený podílový fond

o ověření řádné účetní závěrky
k rozvahovému dni 31.12.2014
za ověřované období
od 1.1.2014 do 31.12.2014

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 **FSG 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:	2014
provedena ke dni:	31.12.2014
název podílového fondu:	J&T REALITY otevřený podílový fond

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	člen představenstva
Ing. Roman Hajda	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

- 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

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky podílového fondu **J&T REALITY otevřený podílový fond,** tj. rozvahy k rozvahovému dni 31.12.2014, výkazu zisku a ztráty a přehledu o změnách vlastního kapitálu za účetní období od 1.1.2014 do 31.12.2014 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 k 31.12.2014 a nákladů, výnosů a výsledku jeho hospodaření za účetní období od 1.1.2014 do 31.12.2014 v souladu s českými účetními předpisy.

Ověřili jsme také účetní závěrku podílového fondu **J&T REALITY otevřený podílový fond, J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.** k **31.12.2013** a naše zpráva ze dne **26.3.2014** obsahovala výrok bez výhrad.

V Praze dne 27. března 2015

Komora auditorů ČR 3 KA ČR číslo oprávnění 154 FSG Finaudit, s.r.o. OLOMOUC

FSG Finaudit, s.r.o.
třída Svobody 645/2, Olomouc,
auditorské oprávnění společnosti KAČR č. 154
Ing. Jakub Šteinfeld
auditor odpovědný za vypracování
zprávy jménem společnosti,
auditorské oprávnění KAČR č. 2014

Obchodní firma: **J&T REALITY 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: 27.1.2015

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

ROZVAHA

k 31. 12. 2014

(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	13 954	0	13 954	39 096
a)	splatné na požádání	006	13 954		13 954	39 096
b)	ostatní pohledávky	007	0		0	0
4.	Pohledávky za nebankovními subjekty	008	1 324 550	0	1 324 550	995 765
a)	splatné na požádání	009	0		0	0
b)	ostatní pohledávky	010	1 324 550		1 324 550	995 765
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	139		139	0
	z toho v bankách	018			0	0
9.	Dlouhodobý nehmotný majetek	019			0	0
b)	z toho goodwill	020			0	0
10.	Dlouhodobý hmotný majetek	021			0	0
	z toho pozemky a budovy pro provozní činnost	022			0	0
11.	Ostatní aktiva	023	68 290		68 290	54 996
12.	Pohledávky za upsaný základní kapitál	024			0	0
13.	Náklady a příjmy příštích období	025			0	0
	A K T I V A C E L K E M	**026**	**1 406 933**	**0**	**1 406 933**	**1 089 857**

PASIVA

označ. a	Položka b	řád. c	Stav v běžném účetním období 5	Stav v minulém účetním období 6
1.	Závazky vůči bankám, družstevním záložnám	027	0	0
a)	splatné na požádání	028		
b)	ostatní závazky	029		
2.	Závazky vůči nebankovním subjektům	030	0	0
a)	splatné na požádání	031		
b)	ostatní závazky	032		
3.	Závazky z dluhových cenných papírů	033	0	0
a)	emitované dluhové cenné papíry	034		
b)	ostatní závazky z dluhových cenných papírů	035		
4.	Ostatní pasiva	036	36 639	9 148
5.	Výnosy a výdaje příštích období	037		
6.	Rezervy	038	0	0
a)	na důchody a podobné závazky	039		
b)	na daně	040		
c)	ostatní	041		
7.	Podřízené závazky	042		
8.	Základní kapitál	043	0	0
	z toho splacený základní kapitál	044		
9.	Emisní ažio	045	5 495	
10.	Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku	046	0	0
a)	povinné rezervní fondy a rizikové fondy	047		
b)	ostatní rezervní fondy	048		
c)	ostatní fondy ze zisku	049		
11.	Rezervní fond na nové ocenění	050		
12.	Kapitálové fondy	051	1 293 616	1 065 653
13.	Oceňovací rozdíly	052	1	0
a)	z majetku a závazků	053	0	0
b)	ze zajišťovacích derivátů	054	0	0
c)	z přepočtu účastí	055	1	0
14.	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	056	15 056	
15.	Zisk nebo ztráta za účetní období	057	56 126	15 056
	P A S I V A C E L K E M	**058**	**1 406 933**	**1 089 857**

Obchodní firma: **J&T REALITY 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: 27.1.2015
Ministerstvo financí České republiky, vyhláška č. 501/2002 Sb.ze dne 6. listopadu 2002

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁT

k 31. 12. 2014

(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	84 063	33 123
	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	26 777	8 480
6.	Zisk nebo ztráta z finančních operací	011	1 814	-8 715
7.	Ostatní provozní výnosy	012		0
8.	Ostatní provozní náklady	013	0	0
9.	Správní náklady	014	20	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	20	80
10.	Rozpuštění rezerv a opravných položek k dlouhodobému hmotnému a nehmotnému majetku	019		0
11.	Odpisy, tvorba a použití rezerv a opravných položek k dlouhodobému hmotnému a nehmotnému majetku	020		
12.	Rozpuštění opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám, výnosy z dříve odepsaných pohledávek	021		0
13.	Odpisy, tvorba a použití opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám	022		0
14.	Rozpuštění opravných položek k účastem s rozhodujícím a podstatným vlivem	023		
15.	Ztráty z převodu účastí s rozhodujícím a podstatným vlivem, tvorba a použití opravných položek k účastem s rozhodujícím a podstatným vlivem	024		
16.	Rozpuštění ostatních rezerv	025		
17.	Tvorba a použití ostatních rezerv	026		
18.	Podíl na ziscích nebo ztrátách účastí s rozhodujícím nebo podstatným vlivem	027		
19.	**Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním**	**028**	**59 080**	**15 848**
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 příjmů	032	2 954	792
24.	**Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění**	**033**	**56 126**	**15 056**

Obchodní firma: **J&T REALITY 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: 27.1.2015
Ministerstvo financí České republiky, vyhláška č. 501/2002 Sb.ze dne 6. listopadu 2002

PODROZVAHA

k 31. 12. 2014

(v celých tisících Kč)

označ. a	Položka b	řád. c	Stav v běžném účetním období 7	Stav v minulém účetním období 8
1.	Poskytnutné přísliby a záruky	001		
2.	Poskytnuté zástavy	002		
3.	Pohledávky ze spotových operací	003		
4.	Pohledávky z pevných termínových operací	004	1 050 290	1 036 996
a)	s úrokovými nástroji	005		
b)	s měnovými nástroji	006	1 050 290	1 036 996
c)	s akciovými nástroji	007		
5.	Pohledávky z opcí	008	0	0
a)	na úrokové nástroje	009		
b)	na měnové nástroje	010		
c)	na akciové nástoje	011		
6.	Odepsané pohledávky	012		
7.	Hodnoty předané do úschovy, do správy a k uložení	013		
8.	Hodnoty předané k obhospodařování	014		
9.	Přijaté přísliby a záruky	015		
10.	Přijaté zástavy a zajištění	016	1 106 450	0
a)	nemovité zástavy	017	1 106 450	1 009 010
b)	kolaterály - cenné papíry	018		
c)	ostatní zástavy	019		
11.	Závazky ze spotových operací	020		
12.	Závazky z pevných termínovaných operací	021	982 000	982 000
a)	s úrokovými nástroji	022		
b)	s měnovými nástroji	023	982 000	982 000
c)	s akciovými nástroji	024		
13.	Závazky z opcí	025	0	0
a)	na úrokové nástroje	026		
b)	na měnové nástroje	027		
c)	na akciové nástoje	028		
14.	Hodnoty převzaté do úschovy, do správy a k uložení	029		
15.	Hodnoty převzaté k obhospodařování	030		

Obchodní firma: **J&T REALITY 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: 27.1.2015

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

PŘEHLED O ZMĚNÁCH VE VLASTNÍM KAPITÁLU

k 31. 12. 2014

(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. 2013**	**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							15 056	15 056
	Podíly na zisku	006								0
	Hospodářský výsledek ve schvalovacím řízení	007								0
	Použití fondů	008								0
	Emise akcií	009								0
	Snížení základního kapitálu	010								0
	Nákupy vlastních akcií	011								0
	Ostatní změny	012					1 065 653			1 065 653
	Zůstatek k 31. 12. 2013	**013**	**0**	**0**	**0**	**0**	**1 065 653**	**0**	**15 056**	**1 080 709**
2.	**Zůstatek k 1. 1. 2014**	**014**	**0**	**0**	**0**	**0**	**1 065 653**	**0**	**15 056**	**1 080 709**
	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							56 126	56 126
	Podíly na zisku	019								0
	Hospodářský výsledek ve schvalovacím řízení	020				15 056			-15 056	0
	Použití fondů	021								0
	Emise akcií	022								0
	Snížení základního kapitálu	023								0
	Nákupy vlastních akcií	024								0
	Ostatní změny	025			5 495		227 963	1		233 459
	Zůstatek k 31. 12. 2014	**026**	**0**	**0**	**5 495**	**15 056**	**1 293 616**	**1**	**56 126**	**1 370 294**

1. POPIS SPOLEČNOSTI

J&T REALITY otevřený podílový fond (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 22. července 2014 a nabylo účinnosti dne 22. července 2014. Údaje uvedené ve statutu, které vyžadují průběžnou nebo pravidelnou aktualizaci, budou aktualizovány v únoru 2015.

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, ve znění p. p., 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_20140722_A20140722.

(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 nákladů a odečtením výnosů, které nepodléhají dani z příjmu, který je dále upraven o slevy na dani a případné zápočty.

Odložená daň vychází z veškerých dočasných rozdílů mezi účetní a daňovou hodnotou aktiv a závazků s použitím očekávané daňové sazby platné pro následující období O odložené daňové pohledávce se účtuje pouze v případě, kdy neexistuje pochybnost o jejím dalším uplatnění v následujících účetních obdobích.

(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 účetních metod aplikovaných v jednotlivých účetních obdobích.

5. VÝNOSY A NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

VÝNOSY A NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE		
tis. Kč	2014	2013
Ostatní finanční výnosy	0	0
Celkem	**0**	**0**
Poplatky obhospodařovateli	26 266	8 306
Poplatky depozitáři	500	162
Ostatní finanční náklady	11	12
Celkem	**26 777**	**8 480**

6. ČISTÝ ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

ČISTÝ ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ		
tis. Kč	2014	2013
Zisk/ztráta z operací s cennými papíry	13 294	54 996
Kurzové rozdíly	-11 480	-63 711
Celkem	**1 814**	**-8 715**

7. OSTATNÍ PROVOZNÍ VÝNOSY A NÁKLADY

OSTATNÍ PROVOZNÍ VÝNOSY A NÁKLADY		
tis. Kč	2014	2013
Ostatní provozní výnosy	0	0
Celkem	**0**	**0**
Ostatní provozní náklady	0	0
Celkem	**0**	**0**

8. SPRÁVNÍ NÁKLADY

SPRÁVNÍ NÁKLADY		
tis. Kč	2014	2013
Ostatní správní náklady		
Ostatní správní náklady	20	80
z toho náklady na audit, právní a daňové poradenství	20	80
Celkem	**20**	**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

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 účast 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 je jediným společníkem, vlastní 100% podíl na základním kapitálu a 100% podíl na hlasovacích právech. Hodnota účasti činí 5 tis. EUR. Stav k 31.12.2014 je 139 tis. Kč.

Fond poskytl uvedené společnosti zápůjčku ve výši 7 710 tis. EUR. Stav k 31.12.2014 je 213 760 tis. Kč.

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	2014	2013
Běžné účty	13 954	39 096
Termínované vklady	0	0
Nároky na úrok	0	0
Celkem	**13 954**	**39 096**

15. POHLEDÁVKY ZA NEBANKOVNÍMI SUBJEKTY

POHLEDÁVKY ZA NEBANKOVNÍMI SUBJEKTY		
tis. Kč	2014	2013
Splatné na požádání	0	0
Ostatní pohledávky	1 324 550	995 765
Celkem	**1 324 550**	**995 765**

16. OSTATNÍ AKTIVA

OSTATNÍ AKTIVA		
tis. Kč	2014	2013
Pohledávky z obchodování s cennými papíry	0	0
Opravná položka k pohledávkám	0	0
Poskytnuté provozní zálohy	0	0
Ostatní pohledávky	68 290	54 996
Celkem	**68 290**	**54 996**

17. OSTATNÍ PASIVA

OSTATNÍ PASIVA		
tis. Kč	2014	2013
Závazky z obchodování s cennými papíry	0	0
Zúčtování se státním rozpočtem	2 003	792
Dohadné účty pasivní	20	50
Ostatní závazky	34 616	8 306
Celkem	**36 639**	**9 148**

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	2014	2013
Zákonný zisk/ztráta	56 126	15 056
Ostatní nerozdělený zisk	0	0
Emisní ážio	5 495	0
Kapitálové fondy - nerozdělený zisk/neuhrazená ztráta z předchozích období	15 056	0
Kapitálové fondy - jmenovitá hodnota vydaných PL	1 293 616	1 065 653

20. DAŇ Z PŘÍJMŮ A ODLOŽENÝ DAŇOVÝ ZÁVAZEK/POHLEDÁVKA

DAŇ Z PŘÍJMŮ A ODLOŽENÝ DAŇOVÝ ZÁVAZEK/POHLEDÁVKA		
tis. Kč	2014	2013
Splatná daň z příjmů		
Zisk nebo ztráta za účetní období před zdaněním	59 080	15 848
Výnosy nepodléhající zdanění	0	0
Daňově neodčitatelné náklady	0	0
Použité ztráty z minulých let	0	0
Ostatní položky	0	0
Základ daně	59 080	15 848
Daň vypočtená při použití sazby 5%	2 954	792
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	**2 954**	**792**
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 je vystaven pouze běžnému riziku, které vyplývá z držení investičních nástrojů, kromě běžného úvěrového rizika spojeného s držením dluhopisů není vystaven dalšímu významnému úrokovému a vzhledem k zajišťování měnové pozice ani významnému měnovému riziku. Rizika jsou řízena v souladu s vnitřními předpisy investiční společnosti a v souladu s investiční strategií fondu stanovenou statutem fondu, kde jsou podrobně popsána rizika spojená s investiční strategií 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 - EUR / CZK	152 000 000	152 000 000,00	161 892 430,71	5 835 156,82	26.8.2016	EUR
CZK	FX forward - EUR / CZK	830 000 000	830 000 000,00	888 398 065,17	32 021 604,94	26.8.2016	EUR
Celkem		**982 000 000**	**982 000 000,00**	**1 050 290 495,88**	**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 a s nástroji nesoucími riziko akcií. Podíl aktiv v takových 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 2014	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	13 954	0	0	0	0	**13 954**
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	0	1 324 550	0	0	**1 324 550**
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	139	**139**
Ostatní aktiva	0	0	68 290	0	0	**68 290**
Náklady a příjmy příštích období	0	0	0	0	0	**0**
Celkem	**13 954**	**0**	**1 392 840**	**0**	**139**	**1 406 933**
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	34 636	2 003	0	0	0	**36 639**
Výnosy a výdaje příštích období	0	0	0	0	0	**0**
Podřízené závazky	0	0	0	0	0	**0**
Celkem	**34 636**	**2 003**	**0**	**0**	**0**	**36 639**
Gap	-20 682	-2 003	1 392 840	0	139	**1 370 294**
Kumulativní Gap	-20 682	-22 685	1 370 155	1 370 155	1 370 294	-

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 společnostem z vlastních likvidních zdrojů se zajištěním za tržních podmínek, 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 2014	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	13 954	0	0	0	0	**13 954**
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	0	1 324 550	0	0	**1 324 550**
Dluhové cenné papíry	0	0	0	0	0	**0**
Ostatní úrokové citlivá aktiva	0	0	0	0	0	**0**
Celkem	**13 954**	**0**	**1 324 550**	**0**	**0**	**1 338 504**
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	13 954	0	1 324 550	0	0	**1 338 504**
Kumulativní Gap	13 954	13 954	1 338 504	1 338 504	1 338 504	**-**

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:

Tabulková část týkající se měnového rizika:

22F: FINANČNÍ NÁSTROJE - TRŽNÍ RIZIKO - MĚNOVÉ RIZIKO						
Devizová pozice fondu (v tis. Kč)						
k 31.prosinci 2014	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	12 935	0	0	1 019	0	**13 954**
Pohledávky za nebankovními subjekty	213 760	0	0	1 110 790	0	**1 324 550**
Dluhové cenné papíry	0	0	0	0	0	**0**
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	0	0	0	**0**
Úcasti s podstatným vlivem	0	0	0	0	0	**0**
Úcasti s rozhodujícím vlivem	139	0	0	0	0	**139**
Ostatní aktiva	68 290	0	0	0	0	**68 290**
Náklady a príjmy príštích období	0	0	0	0	0	**0**
Celkem	**295 124**	**0**	**0**	**1 111 809**	**0**	**1 406 933**
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	36 639	0	**36 639**
Výnosy a výdaje príštích období	0	0	0	0	0	**0**
Podrízené závazky	0	0	0	0	0	**0**
Celkem	**0**	**0**	**0**	**36 639**	**0**	**36 639**
Gap	295 124	0	0	1 075 170	0	**1 370 294**
Kumulativní Gap	295 124	295 124	295 124	1 370 294	1 370 294	-

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**
Úcasti s podstatným vlivem	0	0	0	0	0	**0**
Úcasti s rozhodujícím vlivem	0	0	0	0	0	**0**
Ostatní aktiva	54 996	0	0	0	0	**54 996**
Náklady a príjmy príštích 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 príštích 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
27. ledna 2015	Mgr. Miloslav Zábojník

FSG FINAUDIT

Zpráva nezávislého auditora

určená podílníkům a statutárnímu orgánu obhospodařovatele podílového fondu

J&T VENTURES I uzavřený podílový fond

o ověření řádné účetní závěrky
k rozvahovému dni 31.12.2014
za ověřované období
od 9.6.2014 do 31.12.2014

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 **FSG 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:	2014
provedena ke dni:	31.12.2014
název podílového fondu:	J&T VENTURES I uzavřený podílový fond

2.2 Den zahájení vydávání podílových listů fondu

1.12.2014

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	člen představenstva
Ing. Roman Hajda	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

- 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 VENTURES I uzavřený podílový fond

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky podílového fondu **J&T VENTURES I uzavřený podílový fond,** tj. rozvahy k rozvahovému dni 31.12.2014, výkazu zisku a ztráty a přehledu o změnách vlastního kapitálu za účetní období od 16.1.2014 do 31.12.2014 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 VENTURES I uzavřený podílový fond k 31.12.2014 a nákladů, výnosů a výsledku jeho hospodaření za účetní období od 16.1.2014 do 31.12.2014 v souladu s českými účetními předpisy.

V Praze dne 27. března 2015

Komora auditorů ČR * 3 KA ČR číslo oprávnění 154 * FSG Finaudit, s.r.o. OLOMOUC *

FSG Finaudit, s.r.o.
třída Svobody 645/2, Olomouc,
auditorské oprávnění společnosti KAČR č. 154
Ing. Jakub Šteinfeld
auditor odpovědný za vypracování
zprávy jménem společnosti,
auditorské oprávnění KAČR č. 2014

Obchodní firma: **J&T VENTURES I uzavřený podílový fond**

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: 7.1.2015

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

ROZVAHA

k 31. 12. 2014

(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	69 000	0	69 000	0
a)	splatné na požádání	006	69 000	0	69 000	
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	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	
b)	z toho goodwill	020			0	
10.	Dlouhodobý hmotný majetek	021			0	
	z toho pozemky a budovy pro provozní činnost	022			0	
11.	Ostatní aktiva	023		0	0	
12.	Pohledávky za upsaný základní kapitál	024			0	
13.	Náklady a příjmy příštích období	025			0	
	AKTIVA CELKEM	**026**	**69 000**	**0**	**69 000**	**0**

PASIVA

označ. a	Položka b	řád. c	Stav v běžném účetním období 5	Stav v minulém účetním období 6
1.	Závazky vůči bankám, družstevním záložnám	027	0	0
a)	splatné na požádání	028		
b)	ostatní závazky	029		
2.	Závazky vůči nebankovním subjektům	030	0	0
a)	splatné na požádání	031		
b)	ostatní závazky	032		
3.	Závazky z dluhových cenných papírů	033	0	0
a)	emitované dluhové cenné papíry	034		
b)	ostatní závazky z dluhových cenných papírů	035		
4.	Ostatní pasiva	036	1 592	
5.	Výnosy a výdaje příštích období	037		
6.	Rezervy	038	0	0
a)	na důchody a podobné závazky	039		
b)	na daně	040		
c)	ostatní	041		
7.	Podřízené závazky	042		
8.	Základní kapitál	043	0	0
	z toho splacený základní kapitál	044		
9.	Emisní ažio	045		
10.	Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku	046	0	0
a)	povinné rezervní fondy a rizikové fondy	047		
b)	ostatní rezervní fondy	048		
c)	ostatní fondy ze zisku	049		
11.	Rezervní fond na nové ocenění	050		
12.	Kapitálové fondy	051	69 000	
13.	Oceňovací rozdíly	052	0	0
a)	z majetku a závazků	053		
b)	ze zajišťovacích derivátů	054		
c)	z přepočtu účastí	055		
14.	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	056		
15.	Zisk nebo ztráta za účetní období	057	-1 592	
	P A S I V A C E L K E M	**058**	**69 000**	**0**

Obchodní firma: **J&T VENTURES I uzavřený podílový fond**

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: 7.1.2015
Ministerstvo financí České republiky, vyhláška č. 501/2002 Sb.ze dne 6. listopadu 2002

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁT

k 31. 12. 2014

(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		
	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	1 587	
6.	Zisk nebo ztráta z finančních operací	011		
7.	Ostatní provozní výnosy	012		
8.	Ostatní provozní náklady	013		
9.	Správní náklady	014	5	0
a)	náklady na zaměstnance	015		
	z toho: aa) mzdy a platy	016		
	z toho: ab) sociální a zdravotní pojištění	017		
b)	ostatní správní náklady	018	5	
10.	Rozpuštění rezerv a opravných položek k dlouhodobému hmotnému a nehmotnému majetku	019		
11.	Odpisy, tvorba a použití rezerv a opravných položek k dlouhodobému hmotnému a nehmotnému majetku	020		
12.	Rozpuštění opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám, výnosy z dříve odepsaných pohledávek	021		
13.	Odpisy, tvorba a použití opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám	022		
14.	Rozpuštění opravných položek k účastem s rozhodujícím a podstatným vlivem	023		
15.	Ztráty z převodu účastí s rozhodujícím a podstatným vlivem, tvorba a použití opravných položek k účastem s rozhodujícím a podstatným vlivem	024		
16.	Rozpuštění ostatních rezerv	025		
17.	Tvorba a použití ostatních rezerv	026		
18.	Podíl na ziscích nebo ztrátách účastí s rozhodujícím nebo podstatným vlivem	027		
19.	**Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním**	**028**	**-1 592**	**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 příjmů	032		
24.	**Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění**	**033**	**-1 592**	**0**

Obchodní firma: **J&T VENTURES I uzavřený podílový fond**

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: 7.1.2015
Ministerstvo financí České republiky, vyhláška č. 501/2002 Sb.ze dne 6. listopadu 2002

PODROZVAHA

k 31. 12. 2014

(v celých tisících Kč)

označ. a	Položka b	řád. c	Stav v běžném účetním období 7	Stav v minulém účetním období 8
1.	Poskytnutné přísliby a záruky	001		
2.	Poskytnuté zástavy	002		
3.	Pohledávky ze spotových operací	003		
4.	Pohledávky z pevných termínových operací	004	0	0
a)	s úrokovými nástroji	005		
b)	s měnovými nástroji	006		
c)	s akciovými nástroji	007		
5.	Pohledávky z opcí	008	0	0
a)	na úrokové nástroje	009		
b)	na měnové nástroje	010		
c)	na akciové nástoje	011		
6.	Odepsané pohledávky	012		
7.	Hodnoty předané do úschovy, do správy a k uložení	013		
8.	Hodnoty předané k obhospodařování	014		
9.	Přijaté přísliby a záruky	015		
10.	Přijaté zástavy a zajištění	016	0	0
a)	nemovité zástavy	017		
b)	kolaterály - cenné papíry	018		
c)	ostatní zástavy	019		
11.	Závazky ze spotových operací	020		
12.	Závazky z pevných termínovaných operací	021	0	0
a)	s úrokovými nástroji	022		
b)	s měnovými nástroji	023		
c)	s akciovými nástroji	024		
13.	Závazky z opcí	025	0	0
a)	na úrokové nástroje	026		
b)	na měnové nástroje	027		
c)	na akciové nástoje	028		
14.	Hodnoty převzaté do úschovy, do správy a k uložení	029		
15.	Hodnoty převzaté k obhospodařování	030		

Obchodní firma: **J&T VENTURES I uzavřený podílový fond**

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: 7.1.2015
Ministerstvo financí České republiky, vyhláška č. 501/2002 Sb.ze dne 6. listopadu 2002

PŘEHLED O ZMĚNÁCH VE VLASTNÍM KAPITÁLU

k 31. 12. 2014
(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. 2013**	**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
	Podíly na zisku	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. 2013	**013**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**
2.	**Zůstatek k 1. 1. 2014**	**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							0	0
	Podíly na zisku	019								0
	Hospodářský výsledek ve schvalovacím řízení	020				0			0	0
	Použití fondů	021								0
	Emise akcií	022								0
	Snížení základního kapitálu	023								0
	Nákupy vlastních akcií	024								0
	Ostatní změny	025			0		69 000		-1 592	67 408
	Zůstatek k 31. 12. 2014	**026**	**0**	**0**	**0**	**0**	**69 000**	**0**	**-1 592**	**67 408**

1. POPIS SPOLEČNOSTI

J&T VENTURES I uzavřený podílový fond (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 bez omezení, jejich identifikační kód ISIN je CZ0008474533 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.

Fond vznikl dnem zápisu do seznamu vedeného ČNB dle § 597 písm. b) ZISIF, provedeného ke dni 9. června 2014.

Fondu byl přidělen NID 8880418417 a DIČ CZ683498008.

Fond je zřízen na dobu určitou, a to do 30. dubna 2021. Po uplynutí této doby se fond přemění na otevřený podílový fond.

Aktuální znění statutu fondu bylo schváleno představenstvem investiční společnosti dne 22. července 2014 a nabylo účinnosti dne 22. července 2014. Údaje uvedené ve statutu, které vyžadují průběžnou nebo pravidelnou aktualizaci, budou aktualizovány v únoru 2015.

Fond je fondem kvalifikovaných investorů se strategií určenou pokročilým investorům, který je zaměřen na investice do podílů ve společnostech nebo účastí ve společnostech, majetkových investičních nástrojů, investičních nástrojů s pevným výnosem, především směnek a dalších dluhových cenných papírů právnických a fyzických osob, a dalších cenných papírů a finančních instrumentů tuzemského i zahraničního finančního trhu a to i instrumentů s vysokým investorským rizikem.

Cílem investiční politiky fondu je dosažení kapitálového růstu během existence fondu a zhodnocování aktiv a to zejména prostřednictvím investic do podílů v začínajících, inovativních firmách. Účelem investic do těchto společností je poskytnutí finančních prostředků pro dynamický rozvoj a růst hodnoty těchto společností, podpora inovativních projektů v jednotlivých společnostech formou kapitálového vstupu do těchto společností s vysokým potenciálem růstu a následný prodej podílů v těchto společnostech strategickým či finančním investorům.

Primárně se fond zaměřuje na investice do českých začínajících firem, jejichž produkty nebo služby mají globální potenciál. Sekundárně bude fond zvažovat investice do začínajících zahraničních firem, a to zejména v regionech střední a východní Evropy a v regionu MENA, neboť v těchto zemích se prostředí start-upů ještě stále formuje a nabízí některé velmi zajímavé investiční příležitosti.

Investice budou zaměřeny zejména na rozvoj myšlenek a podnikatelských nápadů nadějných mladých podnikatelů. Fond bude v návaznosti na kapitálový vstup implementovat v těchto firmách profesionální řídící a obchodní mechanismy a nastavovat procesy. Cílem je vybudování profesionálně řízené a fungující firmy v horizontu do pěti let, která bude moci být prodána strategickému, finančnímu investorovi či některému zahraničnímu venture kapitálovému fondu.

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 raných 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 v rámci realizace svých investičních cílů uskutečnit převzetí jmění společnosti, kterou vlastní, pokud to platné právní předpisy umožní.

Fond tedy bude investovat zejména do podílů ve společnostech nebo účastí ve společnostech s vysokým investorským rizikem a potenciálem růstu.

Strategická alokace jednotlivých složek majetku fondu není stanovena, poměry jednotlivých složek majetku fondu nejsou stanoveny, řídí je portfolio manažer fondu dle aktuální situace na trhu a v závislosti na očekávaném vývoji trhů. Je možná vysoká koncentrace jednotlivých druhů složek majetku fondu. Riziko z nepříznivého vývoje devizových kursů u složek majetku fondu denominovaných v měnách odlišných od referenční měny může být zajištěno zejména termínovými či opčními obchody.

Fond je vhodný pro investory, kteří jsou ochotni akceptovat zvýšené riziko, riziko vysoké koncentrace jednotlivých složek majetku fondu a kteří hledají s tím spojené vysoké možné zhodnocení prostředků.

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.

Ke změně investiční strategie může dojít, pokud se jedná o změnu přímo vyvolanou změnou právní úpravy, v důsledku rozhodnutí představenstva obhospodařovatele, v důsledku změny statutu fondu, která mu umožňuje investovat jako podřízený fond, nebo v důsledku pravomocného rozhodnutí ČNB o omezení rozsahu investiční strategie.

Obhospodařovatel může umožnit podílníkům odkoupení jimi vlastněných podílových listů v době trvání uzavřeného podílového fondu nebo v souladu s § 146 ZISIF změnou statutu přiznat právo na odkoupení podílových listů, a to zejména v případě kdy po uskutečnění prodeje některých investic bude mít fond přebytek finančních prostředků, které již nebude chtít investovat, přičemž lhůta mezi takto umožněnými odkupy musí být delší než 1 rok, a to vše v souladu s ustanovením ZISIF.

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, ve znění p. p., 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_20140722_A20140722.

(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 nákladů a odečtením výnosů, které nepodléhají dani z příjmu, který je dále upraven o slevy na dani a případné zápočty.

Odložená daň vychází z veškerých dočasných rozdílů mezi účetní a daňovou hodnotou aktiv a závazků s použitím očekávané daňové sazby platné pro následující období. O odložené daňové pohledávce se účtuje pouze v případě, kdy neexistuje pochybnost o jejím dalším uplatnění v následujících účetních obdobích.

(h) Položky z jiného účetního období a změny účetních metod

Položky z jiného účetního období, než kam daňové a účetně patří, a změny účetních metod jsou účtovány jako výnosy nebo náklady ve výkazu zisku a ztráty v běžném účetním období.

4. ZMĚNY ÚČETNÍCH METOD

Ve sledovaném období nedošlo k žádné změně účetních metod aplikovaných v jednotlivých účetních obdobích.

Fond vznikl v průběhu roku 2014, hodnoty jsou za období od 4. 12. 2014 do 31. 12. 2014.

5. VÝNOSY A NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

VÝNOSY A NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE		
tis. Kč	2014	2013
Ostatní finanční výnosy	0	0
Celkem	**0**	**0**
Poplatky obhospodařovateli	1 585	0
Poplatky depozitáři	2	0
Ostatní finanční náklady	0	0
Celkem	**1 587**	**0**

6. ČISTÝ ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

ČISTÝ ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ		
tis. Kč	2014	2013
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	2014	2013
Ostatní provozní výnosy	0	0
Celkem	**0**	**0**
Ostatní provozní náklady	0	0
Celkem	**0**	**0**

8. SPRÁVNÍ NÁKLADY

SPRÁVNÍ NÁKLADY		
tis. Kč	2014	2013
Ostatní správní náklady		
Ostatní správní náklady	5	0
z toho náklady na audit, právní a daňové poradenství	5	0
Celkem	**5**	**0**

Fond není právnickou osobou a nemá žádné zaměstnance.

9. MIMOŘÁDNÉ VÝNOSY A NÁKLADY

Fond nemá žádné mimořádné výnosy ani náklady.

10. AKCIE, PODÍLOVÉ LISTY, DLUHOVÉ CENNÉ PAPÍRY A OSTATNÍ PODÍLY

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

(a) Klasifikace akcií, podílových listů, dluhových cenných papírů a ostatních podílů do jednotlivých portfolií podle záměru společnosti (v tis. Kč)		
	2014	2013
Akcie, PL a ostatní podíly k obchodování	0	0
Dluhové cenné papíry k obchodování	0	0
Celkem	**0**	**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				
	2014		2013	
	Tržní cena	Účetní hodnota	Tržní cena	Účetní hodnota
Kótované na burze v CR	0	0	0	0
Kótované na jiném trhu CP	0	0	0	0
Nekótované	0	0	0	0
Celkem	**0**	**0**	**0**	**0**

(b2) Analýza akcií, podílových listů, dluhových cenných papírů a ostatních podílů určených k obchodování (v tis. Kč)				
Vydané nefinančními institucemi				
	2014		2013	
	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)	**0**	**0**	**0**	**0**

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

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

12. NEHMOTNÝ MAJETEK

Fond nemá v souladu se zákonem žádný nehmotný majetek.

13. HMOTNÝ MAJETEK

Fond nemá v souladu se zákonem žádný hmotný majetek.

14. POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

POHLEDÁVKY ZA BANKAMI		
tis. Kč	2014	2013
Běžné účty	69 000	0
Termínované vklady	0	0
Nároky na úrok	0	0
Celkem	**69 000**	**0**

15. POHLEDÁVKY ZA NEBANKOVNÍMI SUBJEKTY

POHLEDÁVKY ZA NEBANKOVNÍMI SUBJEKTY		
tis. Kč	2014	2013
splatné na požádání	0	0
ostatní pohledávky	0	0
Celkem	**0**	**0**

16. OSTATNÍ AKTIVA

OSTATNÍ AKTIVA		
tis. Kč	2014	2013
Pohledávky z obchodování s cennými papíry	0	0
Zúčtování se státním rozpočtem	0	0
Poskytnuté provozní zálohy	0	0
Ostatní pohledávky	0	0
Celkem	**0**	**0**

17. OSTATNÍ PASIVA

OSTATNÍ PASIVA		
tis. Kč	2014	2013
Závazky z obchodování s cennými papíry	0	0
Zúčtování se státním rozpočtem	0	0
Ostatní závazky	1 585	0
Dohadné účty pasivní	7	0
Celkem	**1 592**	**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	2014	2013
Zákonný zisk/ztráta	-1 592	0
Ostatní nerozdělený zisk	0	0
Emisní ážo	0	0
Kapitálové fondy - nerozdělený zisk/neuhrzená ztráta z předchozích období	0	0
Kapitálové fondy - jmenovitá hodnota vydaných PL	69 000	0

20. DAŇ Z PŘÍJMŮ A ODLOŽENÝ DAŇOVÝ ZÁVAZEK/POHLEDÁVKA

DAŇ Z PŘÍJMŮ A ODLOŽENÝ DAŇOVÝ ZÁVAZEK/POHLEDÁVKA		
tis. Kč	2014	2013
Splatná daň z příjmů		
Zisk nebo ztráta za účetní období před zdaněním	-1 592	0
Výnosy nepodléhající zdanění	0	0
Daňově neodčitatelné náklady	0	0
Použité ztráty z minulých let	0	0
Ostatní položky	0	0
Základ daně	0	0
Daň vypočtená při použití sazby 5%	0	0
Samostatný základ daně – zahraniční dividendy	0	0
Daň ze 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 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 je vystaven pouze běžnému riziku, které vyplývá z držení investičních nástrojů, kromě běžného úvěrového rizika spojeného s případným držením dluhopisů není vystaven dalšímu významnému úrokovému a vzhledem k zajišťování měnové pozice ani významnému měnovému riziku. Rizika jsou řízena v souladu s vnitřními předpisy investiční společnosti a v souladu s investiční strategií fondu stanovenou statutem fondu, kde jsou podrobně popsána rizika spojená s investiční strategií fondu.

Ve fondu je významné nepřímé riziko úrokových sazeb a to z důvodu možného dluhového financování společností, jejichž účasti vlastní, dlouhodobými bankovními úvěry a tedy zprostředkovaně je hodnota podílového listu ovlivněna vývojem tržních úrokových sazeb.

(B) Obchodování

Fond aktivně neobchoduje. Cílem investiční politiky fondu je dosažení kapitálového růstu během existence fondu a zhodnocování aktiv a to zejména prostřednictvím investic do podílů v začínajících, inovativních firmách. Účelem investic do těchto společností je poskytnutí finančních prostředků pro dynamický rozvoj a růst hodnoty těchto společností, podpora inovativních projektů v jednotlivých společnostech formou kapitálového vstupu do těchto společností s vysokým potenciálem růstu a následný prodej podílů v těchto společnostech strategickým či finančním investorům. Primárně se fond zaměřuje na investice do českých začínajících firem, jejichž produkty nebo služby mají globální potenciál. Sekundárně bude fond zvažovat investice do začínajících zahraničních firem, a to zejména v regionech střední a východní Evropy a v regionu MENA, neboť v těchto zemích se prostředí start-upů ještě stále formuje a nabízí některé velmi zajímavé investiční příležitosti. Investice budou zaměřeny zejména na rozvoj myšlenek a podnikatelských nápadů nadějných mladých podnikatelů. Fond bude v návaznosti na kapitálový vstup implementovat v těchto firmách profesionální řídící a obchodní mechanismy a nastavovat procesy. Cílem je vybudování profesionálně řízené a fungující firmy v horizontu do pěti let, která bude moci být prodána strategickému, finančnímu investorovi či některému zahraničnímu venture kapitálovému fondu.

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 tedy v průběhu roku provádí operace v rámci jeho investiční politiky, která je zaměřena především na investice do podílů v začínajících, inovativních firmách.

K rozhodnému dni účetního období nemá fond uzavřeny 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 a s nástroji nesoucími riziko akcií. Podíl aktiv v takových 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 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 2014	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	69 000	0	0	0	0	**69 000**
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	**69 000**	**0**	**0**	**0**	**0**	**69 000**
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	1 592	0	0	0	0	**1 592**
Výnosy a výdaje příštích období	0	0	0	0	0	**0**
Podřízené závazky	0	0	0	0	0	**0**
Celkem	**1 592**	**0**	**0**	**0**	**0**	**1 592**
Gap	67 408	0	0	0	0	**67 408**
Kumulativní Gap	67 408	67 408	67 408	67 408	67 408	-

(E) Úrokové riziko

Fond nemá ve svých aktivech ani závazcích významně zastoupeny úrokově citlivé položky, s výjimkou dlouhodobých úvěrů, které poskytovat 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 2014	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	69 000	0	0	0	0	**69 000**
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	**69 000**	**0**	**0**	**0**	**0**	**69 000**
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	69 000	0	0	0	0	**69 000**
Kumulativní Gap	69 000	69 000	69 000	69 000	69 000	-

(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 2014	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	69 000	0	**69 000**
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	0	0	0	0	**0**
Dluhové cenné papíry	0	0	0	0	0	**0**
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	0	0	0	**0**
Úcasti s podstatným vlivem	0	0	0	0	0	**0**
Úcasti s rozhodujícím vlivem	0	0	0	0	0	**0**
Ostatní aktiva	0	0	0	0	0	**0**
Náklady a príjmy príštích období	0	0	0	0	0	**0**
Celkem	**0**	**0**	**0**	**69 000**	**0**	**69 000**
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	1 592	0	**1 592**
Výnosy a výdaje príštích období	0	0	0	0	0	**0**
Podrízené závazky	0	0	0	0	0	**0**
Celkem	**0**	**0**	**0**	**1 592**	**0**	**1 592**
Gap	0	0	0	67 408	0	**67 408**
Kumulativní Gap	0	0	0	67 408	67 408	-

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
7. ledna 2015	Mgr. Miloslav Zábojník