

Zpráva nezávislého auditora

o ověření účetní závěrky a výroční zprávy k 31.12.2014

fondu ALFA otevřený podílový fond,
AMISTA investiční společnost, a.s.

ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

o ověření účetní závěrky a výroční zprávy k 31.12.2014 fondu ALFA otevřený podílový fond,
AMISTA investiční společnost, a.s., se sídlem Praha 8, Pobřežní 620/3, IČ 274 37 558

1. ZPRÁVA O OVĚŘENÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Provedli jsme audit účetní závěrky fondu ALFA otevřený podílový fond, AMISTA investiční společnost, a.s., uvedené v příložené výroční zprávě, která se skládá z rozvahy k 31.12.2014, výkazu zisku a ztráty a přehledu o změnách vlastního kapitálu za období od 1.1.2014 do 31.12.2014 a přílohy, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace. Údaje o fondu ALFA otevřený podílový fond, AMISTA investiční společnost, a.s. jsou uvedeny v bodě 1 přílohy této účetní závěrky.

Odpovědnost statutárního orgánu účetní jednotky za účetní závěrku

Administrátor a obhospodařovatel fondu ALFA otevřený podílový fond, AMISTA investiční společnost, a.s. je odpovědný za sestavení účetní závěrky, která podává věrný a poctivý obraz v souladu s českými účetními předpisy, a za takový vnitřní kontrolní systém, který považuje za nezbytný pro sestavení účetní závěrky tak, aby neobsahovala významné (materiální) nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou.

Odpovědnost auditora

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

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

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

VÝROK AUDITORA

Podle našeho názoru účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv fondu ALFA otevřený podílový fond, AMISTA investiční společnost, a.s. k 31.12.2014, nákladů, výnosů a výsledku jeho hospodaření za období od 1.1.2014 do 31.12.2014 v souladu s českými účetními předpisy.

2. ZPRÁVA O OVĚŘENÍ VÝROČNÍ ZPRÁVY

Ověřili jsme též soulad výroční zprávy fondu ALFA otevřený podílový fond, AMISTA investiční společnost, a.s. k 31.12.2014 s účetní závěrkou, která je obsažena v této výroční zprávě. Za správnost výroční zprávy je zodpovědný administrátor fondu ALFA otevřený podílový fond, AMISTA investiční společnost, a.s. Naším úkolem je vydat na základě provedeného ověření výrok o souladu výroční zprávy s účetní závěrkou.

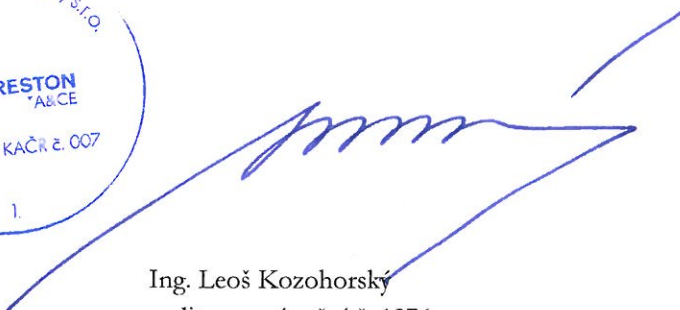
Ověření jsme provedli v souladu s Mezinárodními auditorskými standardy a souvisejícími aplikačními doložkami Komory auditorů České republiky. Tyto standardy vyžadují, aby auditor naplánoval a provedl ověření tak, aby získal přiměřenou jistotu, že informace obsažené ve výroční zprávě, které popisují skutečnosti, 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.

Podle našeho názoru jsou informace uvedené ve výroční zprávě fondu ALFA otevřený podílový fond, AMISTA investiční společnost, a.s. k 31.12.2014 ve všech významných (materiálních) ohledech v souladu s výše uvedenou účetní závěrkou.

V Brně dne 20.3.2015



Kreston A&CE Audit, s.r.o.
Ptašínského 4, 602 00 Brno
oprávnění KAČR č. 007
Ing. Libor Cabicar, jednatel společnosti



Ing. Leoš Kozohorský
auditor, oprávnění č. 1276

Přílohy: Výroční zpráva k 31.12.2014



**ALFA otevřený podílový fond,
AMISTA investiční společnost, a.s.**

Výroční zpráva 2014



OBSAH

PROFIL OTEVŘENÉHO PODÍLOVÉHO FONDU	3
FINANČNÍ ČÁST	7



A) TEXTOVÁ ČÁST - PROFIL OTEVŘENÉHO PODÍLOVÉHO FONDU

Rozhodným obdobím se pro účely této Výroční zprávy rozumí účetní období od 1. ledna do 31. prosince 2014.

ALFA otevřený podílový fond, AMISTA investiční společnost, a.s. („Fond“ nebo „Společnost“) byl založen jako otevřený podílový Fond společnosti AMISTA investiční společnost, a.s. („Investiční společnost“). Investiční společnost shromažďuje na účet Fondu peněžní prostředky vydáváním podílových listů Fondu za účelem jejich použití pro kolektivní investování. Tento Fond je určen pouze zkušeným investorům – kvalifikovaným investorům, kteří mají dobrou znalost a zkušenost s různými nástroji finančního (kapitálového) trhu a kteří se chtějí podílet na výnosech více druhů aktiv.

1. Základní údaje o otevřeném podílovém fondu (dále jen „podílovém fondu“)

Název podílového fondu:

Podílový fond: **ALFA otevřený podílový fond, AMISTA investiční společnost, a.s.**

Sídlo:

Ulice: **Pobřežní 620/3**

Obec: **Praha 8**

PSČ: **186 00**

Vznik podílového fondu:

Rozhodnutí o povolení k vydávání podílových listů bylo vydáno dne 21. října 2008 Českou národní bankou. Rozhodnutí nabylo právní moci dne 21. října 2008.

Vydávání podílových listů Fondu podílníkům bylo zahájeno 19. listopadu 2008. Podílové listy jsou vydány v listinné podobě v nominální hodnotě 1 Kč.

Identifikační údaje:

KIČO: **8 080 117 705**

DIČ: **CZ683090470**



Bankovní spojení: 266044043/0300

Podílové listy:

Podílové listy: 7 001 025 ks

Čistý obchodní majetek: 70 319 tis. Kč

2. Údaje o investiční společnosti, která obhospodařuje v rozhodném období podílový fond

2.1. V rozhodném období obhospodařovala ALFA otevřený podílový fond, AMISTA investiční společnost, a.s. tato investiční společnost:

AMISTA investiční společnost, a.s.

IČO 27437558

Sídlo: Pobřežní 620/3, Praha 8, PSČ 186 00

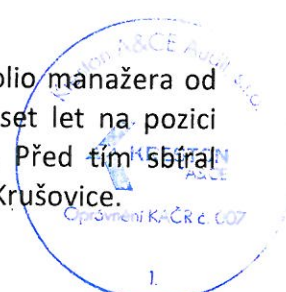
3. Údaje o portfolio manažerech podílového fondu

Ing. Vít Vařeka ve funkci od 6. 4. 2006 do 30. 12. 2014
narozen 1963
vzdělání: Vysoká škola ekonomická v Praze

Ing. Vít Vařeka, výkonný ředitel a hlavní portfolio manažer, pracuje v AMISTA investiční společnosti, a.s. od jejího založení v roce 2006. V roce 2005 pracoval ve společnosti CINEKIN, a.s. a v období od roku 1996 do roku 2005 jako ředitel AKRO investiční společnosti, a.s. Před rokem 1996 získával zkušenosti ve firmách AKRO Capital, a.s. a Software 602, a.s. Pan Vařeka v roce 1993 získal titul MBA z Frostburg State University v Marylandu, USA.

Radim Vitner ve funkci od 1. 7. 2011
narozen 1976
vzdělání: Masarykova obchodní akademie Rakovník

Radim Vitner je zaměstnán v AMISTA investiční společnosti na pozici portfolio manažera od 1. 7. 2011. Před příchodem do AMISTA investiční společnosti pracoval deset let na pozici účetního a finančního analytika ve společnosti Zepter International s.r.o. Před tím sbíral zkušenosti mimo jiné ve společnostech SPT Telecom a.s. a Královský pivovar Krušovice.



4. Údaje o všech depozitářích podílového fondu v rozhodném období

4.1.

Obchodní název: **Československá obchodní banka, a.s.**
Sídlo: **Radlická 333/150, 150 57 Praha 5**
IČO: **00 00 13 50**
Telefon: **224 114 438**
Fax: **224 119 630**

Československá obchodní banka, a.s. vykonává pro fondy kolektivního investování obhospodařované AMISTA investiční společností, a.s. činnosti depozitáře od 11. 10. 2007.

5. Údaje o osobě, která zajišťuje úschovu nebo jiné opatrování majetku podílového fondu

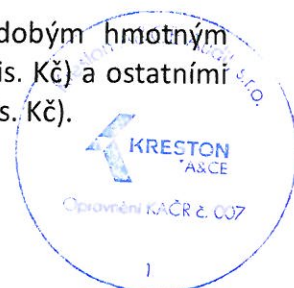
Obchodní název: **Československá obchodní banka, a.s.**
Sídlo: **Radlická 333/150, 150 57 Praha 5**
IČO: **00 00 13 50**
Telefon: **224 114 438**
Fax: **224 119 630**

6. Údaje o všech obchodnících s cennými papíry, kteří vykonávali činnost obchodníka s cennými papíry ve vztahu k majetku podílového fondu

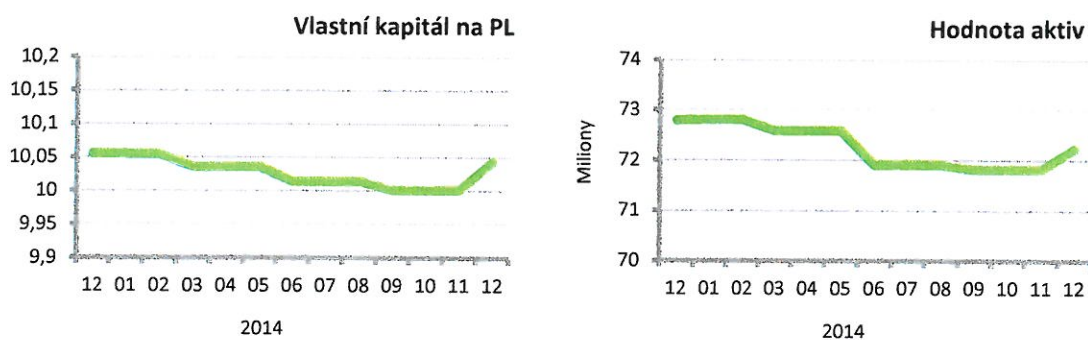
V rozhodném období nevykonával pro uvedený podílový fond činnost obchodníka s cennými papíry žádný obchodník s cennými papíry.

7. Identifikace majetku, pokud jeho hodnota přesahuje 1 % hodnoty majetku fondu ke dni, kdy bylo provedeno ocenění pro účely této zprávy, s uvedením celkové pořizovací ceny a reálné hodnoty na konci rozhodného období

Majetek podílového fondu ke dni ocenění je tvořen zejména dlouhodobým hmotným majetkem v reálné hodnotě ve výši 62.978 tis. Kč (pořizovací cena 31.739 tis. Kč) a ostatními pohledávkami ve výši 8.282 tis. Kč (pořizovací, resp. nominální, cena 7.759 tis. Kč).



8. Vývoj hodnoty podílového listu v rozhodném období v názorné grafické podobě



9. Soudní nebo rozhodčí spory, které se týkají majetku nebo nároku podílníků podílového fondu, jestliže hodnota předmětu sporu převyšuje 5 % hodnoty majetku podílového fondu v rozhodném období

Nenastaly soudní nebo rozhodčí spory.

10. Údaje o hodnotě všech vyplacených výnosů na jeden podílový list

Nebyly vyplaceny výnosy na jeden podílový list.

11. Údaje o počtu emitovaných podílových listů

V rozhodném období neemitoval podílový fond podílové listy. K 31. 12. 2014 činil celkový počet podílových listů uvedeného podílového fondu 7 001 025 ks.

12. Údaje o vlastním kapitálu připadajícím na jeden podílový list

K 31. 12. 2014 připadala na 1 podílový list hodnota vlastního kapitálu ve výši 10,0442 Kč.

13. Skladba a změna majetku v podílovém fondu

Majetek podílového fondu ke dni ocenění je tvořen dlouhodobým hmotným majetkem v reálné hodnotě ve výši 62.978 tis. Kč (pořizovací cena 31.739 tis. Kč), hotovostí na běžném



úctu ve výši 701 tis. Kč, ostatními pohledávkami ve výši 8.282 tis. Kč a ostatními aktivy ve výši 263 tis. Kč.

14. Údaje o úplatě určené investiční společnosti za obhospodařování majetku podílového fondu a úplatě za výkon funkce depozitáři

14.1. Úplata Investiční společnosti

Úplata Investiční společnosti je určena pevnou roční částkou. Maximální pevná roční odměna Investiční společnosti za obhospodařování Fondu za účetní období jednoho roku je 1 % z průměrné hodnoty fondového kapitálu Fondu, která se vypočte jako průměr hodnot fondového kapitálu Fondu k poslednímu dni každého čtvrtletí. Přesnou výši pevné roční odměny v procentuálním vyjádření v rámci tohoto limitu stanoví představenstvo Investiční společnosti na počátku ročního účetního období. Úplata je hrazena ve čtyřech (4) zálohách vždy k poslednímu dni uplynulého čtvrtletí. Konečné vyúčtování roční úplaty Investiční společnosti se provede do třiceti (30) dnů po skončení účetního období. Konkrétní výše úplaty Investiční společnosti za obhospodařování majetku Fondu za příslušný kalendářní rok je k dispozici v sídle Investiční společnosti a současně na základě klientského vstupu ve smyslu ustanovení odst. 12.3. statutu podílového fondu.

14.2. Úplata depozitáři

Roční odměna v souladu s depozitářskou smlouvou činí maximálně 0,11 % p.a. z hodnoty majetku Fondu minimálně však 25.000,- Kč za každý započatý měsíc

14. Vlastní kapitál podílového fondu a vlastní kapitál připadajícím na jeden podílový list za poslední tři uplynulá období

	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2012
Vlastní kapitál	70 319 756	70 397 280	66 955 799
Počet vydaných podílových listů	7 001 025	7 001 025	7 001 025
Vlastní kapitál na 1podílový list	10,0442	10,0553	9,5637

15. Údaje o kvantitativních omezeních a metodách, které byly zvoleny pro hodnocení rizik

Viz strana 19 přílohy účetní závěrky, která tvoří součást této výroční zprávy.

B) FINANČNÍ ČÁST







Účetní jednotka: ALFA OPF AMISTA investiční společnost, a.s.
 Sídlo: Pobřežní 620/3
 IČO: 27437558
 Předmět podnikání: kolektivní investování
 Okamžik sestavení úč.závěrky: 20. března 2015

ROZVAHA
k 31. prosinci 2014

tis. Kč	Poznámka	2014	2014	2014	2013
		Bruto	Korekce	Netto	Netto
AKTIVA					
1	Pokladní hotovost a vklady u centrálních bank	10	0	0	0
2	Státní bezkupónové dluhopisy a ostatní cenné papíry	13	0	0	0
	přijímané centrální bankou k refinancování		0	0	
	v tom: a) vydané vládními institucemi		0	0	0
	b) ostatní		0	0	0
3	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	11	701	0	701
	v tom: a) splatné na požádání		701	0	701
	b) ostatní pohledávky		0	0	0
4	Pohledávky za nebankovními subjekty	12	8 282	0	8 282
	v tom: a) splatné na požádání		0	0	0
	b) ostatní pohledávky		8 282	0	8 282
5	Dluhové cenné papíry	14	0	0	0
	v tom: a) vydané vládními institucemi		0	0	0
	b) vydané ostatními osobami		0	0	0
6	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	15	0	0	0
	a) akcie		0	0	0
	b) podílové listy		0	0	0
	c) ostatní		0	0	0
7	Účasti s podstatným vlivem	16	0	0	0
	z toho: v bankách		0	0	0
8	Účasti s rozhodujícím vlivem	16	0	0	0
	z toho: v bankách		0	0	0
9	Dlouhodobý nehmotný majetek	17	0	0	0
	z toho: a) zřizovací výdaje		0	0	0
	b) goodwill		0	0	0
	c) ostatní		0	0	0
10	Dlouhodobý hmotný majetek	18	62 978	0	62 978
	z toho: a) pozemky a budovy pro provozní činnost		0	0	0
	b) ostatní		62 978	0	62 978
11	Ostatní aktiva	19	263	0	263
12	Pohledávky z upsaného základního kapitálu		0	0	0
13	Náklady a příjmy příštích období	20	0	0	0
Aktiva celkem			72 224	0	72 224
					72 790



tis. Kč	Poznámka	2014	2013
PASIVA			
1	Závazky vůči bankám a družstevním záložnám v tom: a) splatné na požádání b) ostatní závazky	21 0 0	0 0 0
2	Závazky vůči nebankovním subjektům v tom: a) splatné na požádání v tom: úsporné b) ostatní závazky	22 0 0 0	0 0 0
3	Závazky z dluhových cenných papírů v tom: a) emitované dluhové cenné papíry b) ostatní závazky z dluhových cenných papírů	23 0 0 0	0 0 0
4	Ostatní pasiva	24	1 905
5	Výnosy a výdaje příštích období	25	0
6	Rezervy v tom: a) na důchody a podobné závazky b) na daně c) ostatní	26 0 0 0	2 393 0 0 0
7	Podřízené závazky		0
8	Základní kapitál z toho: a) splacený základní kapitál	27 0	0 0
9	Emisní ážio	27	-12 561
10	Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku v tom: a) povinné rezervní fondy b) ostatní rezervní fondy c) ostatní fondy ze zisku d) rizikové fondy	28 0 0 0 0	0 0 0 0
11	Rezervní fond na nové ocenění		0
12	Kapitálové fondy	27	7 001
13	Oceňovací rozdíly z toho: a) z majetku a závazků b) ze zajišťovacích derivátů c) z přepočtu účastí d) ostatní	29 30 173 30 173 0 0 0	29 998 29 998 0 0
14	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	28	45 959
15	Zisk nebo ztráta za účetní období	27	-253
16	Vlastní kapitál		70 397
Pasiva celkem			72 224
			72 790



tis. Kč	Poznámka	2014	2013	
PODROZVAHOVÉ POLOŽKY				
Podrozvahová aktiva				
1	Poskytnuté přísliby a záruky	0	0	
2	Poskytnuté zástavy	0	0	
3	Pohledávky ze spotových operací	0	0	
4	Pohledávky z pevných termínových operací	0	0	
5	Pohledávky z opcí	0	0	
6	Odepsané pohledávky	0	0	
7	Hodnoty předané do úschovy, do správy a k uložení	0	0	
8	Hodnoty předané k obhospodařování	31	72 224	72 790
Podrozvahová pasiva				
9	Přijaté přísliby a záruky	0	0	
10	Přijaté zástavy a zajištění	0	0	
11	Závazky ze spotových operací	0	0	
12	Závazky z pevných termínových operací	0	0	
13	Závazky z opcí	0	0	
14	Hodnoty převzaté do úschovy, do správy a k uložení	0	0	
15	Hodnoty převzaté k obhospodařování	31	0	0



Účetní jednotka: ALFA OPF AMISTA
investiční společnost, a.s.
Sídlo: Pobřežní 620/3
IČO: 27437558
Předmět podnikání: kolektivní investování
Okamžik sestavení úč.závěrky: 20. března 2015

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY
za rok 2014

tis. Kč	Poznámka	2014	2013	
1	Výnosy z úroků a podobné výnosy	4	206	70
	z toho: a) úroky z dluhových cenných papírů		0	0
	b) výnosy z úroků z ostatních aktiv		206	70
2	Náklady na úroky a podobné náklady	4	0	0
	z toho: náklady na úroky z dluhových cenných papírů		0	0
3	Výnosy z akcií a podílů		0	0
	v tom: a) výnosy z účasti s podstatným vlivem		0	0
	b) výnosy z účasti s rozhodujícím vlivem		0	0
	c) ostatní výnosy z akcií a podílů		0	0
4	Výnosy z poplatků a provizí	5	0	0
5	Náklady na poplatky a provize	5	-3	-6
6	Zisk nebo ztráta z finančních operací	6	760	10 860
7	Ostatní provozní výnosy	7	0	0
8	Ostatní provozní náklady	7	0	0
9	Správní náklady	8	-1 209	-1 256
	v tom: a) náklady na zaměstnance		0	0
	z toho: aa) mzdy a platy		0	0
	ab) sociální a zdravotní pojištění		0	0
	b) ostatní správní náklady		-1 209	-1 256
10	Rozpuštění rezerv a opravných položek k dlouhodobému hmotnému a nehmotnému majetku		0	0
	v tom: a) použití rezerv k dlouhodobému hmotnému majetku		0	0
	b) použití opravných položek k dlouhodobému hmotnému majetku		0	0
	c) použití opravných položek k dlouhodobému nehmotnému majetku		0	0
11	Odpisy, tvorba a použití rezerv a opravných položek k dlouhodobému hmotnému a nehmotnému majetku		0	0
	v tom: a) odpisy dlouhodobého hmotného majetku		0	0
	b) tvorba rezerv k dlouhodobému hmotnému majetku		0	0
	c) tvorba opravných položek k dlouhodobému hmotnému majetku		0	0
	d) odpisy dlouhodobého nehmotného majetku		0	0
	e) tvorba opravných položek k dlouhodobému nehmotnému majetku		0	0
12	Rozpuštění opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám, výnosy z dříve odepsaných pohledávek		0	0
	v tom: a) použití rezerv k pohledávkám a zárukám		0	0
	b) použití opravných položek k pohledávkám a pohledávkám ze záruk		0	0
	c) zisky z postoupení pohledávek a výnosy z odepsaných pohledávek		0	0
13	Odpisy, tvorba a použití opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám		0	0
	v tom: a) tvorba opravných položek k pohledávkám a pohledávkám ze záruk		0	0
	b) tvorba rezerv za záruky		0	0
	c) odpisy pohledávek a pohledávek ze záruk, ztráty z post. pohledávek		0	0
14	Rozpuštění opravných položek k účastem s rozhodujícím a podstatným vlivem		0	0
15	Tvorba opravných položek k účastem s rozhodujícím a podstatným vlivem		0	0
16	Rozpuštění ostatních rezerv		0	0
17	Tvorba a použití ostatních opravných položek		0	0
18	Podíl na ziscích nebo ztrátách účastí s rozhodujícím nebo podstatným vlivem		0	0
19	<i>Zisk nebo ztráta za účetní období = běžné činnosti před zdaněním</i>		-246	9 668
20	Mimořádné výnosy	9	0	0
21	Mimořádné náklady	9	0	0
22	<i>Zisk nebo ztráta za účetní období = mimořádné činnosti před zdaněním</i>		0	0
23	Daň z příjmů	30	-7	-439
24	Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění		-253	9 229



Účetní jednotka: ALFA OPF AMISTA investiční společnost, a.s.
 Sídlo: Pobřežní 620/3
 IČO: 27437558
 Předmět podnikání: kolektivní investování
 Okamžik sestavení úč.závěrky: 20. března 2015

PŘEHLED O ZMĚNÁCH VLASTNÍHO KAPITÁLU
 za rok 2014

tis. Kč	Základní kapitál	Vlastní akcie	Emisní ážio	Rezerv. fondy	Kapitál. fondy	Oceňov. rozdíly	Zisk (ztráta)	Celkem
Zůstatek k 1.1.2013	0	0	-12 561	0	7 001	35 785	36 730	66 955
Změny účetních metod	0	0	0	0	0	0	0	0
Opravy zásadních chyb	0	0	0	0	0	0	0	0
Kursové rozdíly a oceňovací rozdíly nezahnuté do HV	0	0	0	0	0	-5 787	0	-5 787
Čistý zisk/ztráta za účetní období	0	0	0	0	0	0	9 229	9 229
Dividendy	0	0	0	0	0	0	0	0
Převody do fondů	0	0	0	0	0	0	0	0
Použití fondů	0	0	0	0	0	0	0	0
Emise podílových listů	0	0	0	0	0	0	0	0
Snížení základního kapitálu	0	0	0	0	0	0	0	0
Nákupy vlastních akcií	0	0	0	0	0	0	0	0
Ostatní změny	0	0	0	0	0	0	0	0
Zůstatek k 31.12.2013	0	0	-12 561	0	7 001	29 998	45 959	70 397
Zůstatek k 1.1.2014	0	0	-12 561	0	7 001	29 998	45 959	70 397
Změny účetních metod	0	0	0	0	0	0	0	0
Opravy zásadních chyb	0	0	0	0	0	0	0	0
Kursové rozdíly a oceňovací rozdíly nezahnuté do HV	0	0	0	0	0	175	0	175
Čistý zisk/ztráta za účetní období	0	0	0	0	0	0	-253	-253
Dividendy	0	0	0	0	0	0	0	0
Převody do fondů	0	0	0	0	0	0	0	0
Použití fondů	0	0	0	0	0	0	0	0
Emise podílových listů	0	0	0	0	0	0	0	0
Snížení základního kapitálu	0	0	0	0	0	0	0	0
Nákupy vlastních akcií	0	0	0	0	0	0	0	0
Ostatní změny	0	0	0	0	0	0	0	0
Zůstatek k 31.12.2014	0	0	-12 561	0	7 001	30 173	45 706	70 319



ALFA otevřený podílový fond, AMISTA investiční společnost, a.s.

Sídlo: Pobřežní 620/3, Praha 8

IČO: 27437558

Příloha řádné účetní závěrky k 31. 12. 2014

(v celých tis. Kč)

1. VÝCHODISKA PRO PŘÍPRAVU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ALFA otevřený podílový fond, AMISTA investiční společnost, a.s. („Fond“ nebo „Společnost“) byl založen jako otevřený podílový Fond společnosti AMISTA investiční společnost, a.s. („Investiční společnost“). Investiční společnost shromažďuje na účet Fondu peněžní prostředky vydáváním podílových listů Fondu za účelem jejich použití pro kolektivní investování. Tento Fond je určen pouze zkušeným investorům – kvalifikovaným investorům, kteří mají dobrou znalost a zkušenost s různými nástroji finančního (kapitálového) trhu a kteří se chtějí podílet na výnosech aktiv dle statutu Fondu.

Rozhodnutí o povolení k vydávání podílových listů bylo vydáno dne 21. října 2008 Českou národní bankou podle ustanovení § 66 zákona č. 189/2004 Sb., o kolektivním investování, ve znění pozdějších předpisů. Rozhodnutí nabylo právní moci dne 21. října 2008.

Vydávání podílových listů Fondu podílníkům bylo zahájeno 19. listopadu 2008. Podílové listy jsou vydány v listinné podobě ve jmenovité hodnotě 1 Kč.

Investiční společnost obhospodařovala majetek v podílovém Fondu.

Investiční společnost investuje v souladu s investiční politikou zejména do těchto produktů:

- vklady u bank
- nemovitý majetek, včetně jeho součástí a příslušenství
- přímé podíly v akciových společnostech, jejichž akcie nejsou obchodovány na veřejných trzích
- přímé podíly ve společnostech s ručením omezeným
- pohledávky, které budou zpravidla souviset s předmětem podnikání Fondu

Fond může obsahovat aktiva denominovaná v cizích měnách. Cizoměnové expozice Fondu mohou být podle situace a potřeby zajištěny do měny Fondu (CZK).

Investiční politika Fondu spočívá zejména v aktivním přístupu k obhospodařování majetku Fondu a v řízení tržního rizika portfolia Fondu. Dále také v dostatečné minimalizaci investičního a kreditního rizika prostřednictvím diverzifikace majetku ve Fondu a výběrem investičních nástrojů s příslušným kreditem. Investiční cíle a způsob investování, zásady hospodaření s majetkem a další principy činnosti Fondu se řídí statutem Fondu.

Československá obchodní banka, a.s. vykonává funkci depozitáře a poskytuje služby podle Smlouvy o výkonu funkce depozitáře, jejíž poslední znění bylo podepsáno dne 4. června 2011 („depozitář“).



ALFA otevřený podílový fond, AMISTA investiční společnost, a.s.

Sídlo: Pobřežní 620/3, Praha 8

IČO: 27437558

Příloha řádné účetní závěrky k 31. 12. 2014

(v celých tis. Kč)

1. VÝCHODISKA PRO PŘÍPRAVU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY (pokračování)

Charakteristika a hlavní aktivity

Účetní závěrka byla připravena na základě účetnictví vedeného v souladu se zákonem č. 563/1991 Sb., o účetnictví, ve znění pozdějších předpisů 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 připravena v souladu s vyhláškou č. 501/2002 Sb., kterou se provádějí některá ustanovení zákona č. 563/1991 Sb., o účetnictví, ve znění pozdějších předpisů, pro účetní jednotky, které jsou bankami a jinými finančními institucemi ze dne 6. listopadu 2002, ve znění pozdějších předpisů, kterou se stanoví uspořádání a obsahové vymezení položek účetní závěrky a rozsah údajů ke zveřejnění pro banky a některé finanční instituce.

V průběhu roku 2014 a 2013 Fond podnikal v oblasti kolektivního investování v České republice, a to podle zákona č. 189/2004 Sb., o kolektivním investování, který byl ke dni 19. srpna 2013 nahrazen zákonem č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, ve znění pozdějších předpisů.

Tato účetní závěrka je nekonsolidovaná.



ALFA otevřený podílový fond, AMISTA investiční společnost, a.s.

Sídlo: Pobřežní 620/3, Praha 8

IČO: 27437558

Příloha řádné účetní závěrky k 31. 12. 2014

(v celých tis. Kč)

2. DŮLEŽITÉ ÚČETNÍ METODY

Účetní závěrka Fondu byla sestavena na principu nepřetržitého a časově neomezeného trvání účetní jednotky a byla připravena v souladu s následujícími důležitými účetními metodami:

(a) Den uskutečnění účetního případu

V závislosti na typu transakce je okamžikem uskutečnění účetního případu zejména den výplaty nebo převzetí oběživa, den nákupu nebo prodeje valut, deviz, popř. cenných papírů, den provedení platby, popř. inkasa z účtu klienta, den připsání (valuty) prostředků podle zprávy došlé od banky, den sjednání a den vypořádání obchodu s cennými papíry, den vydání nebo převzetí záruky, popř. úvěrového příslibu, den převzetí hodnot do úschovy.

Účetní případy nákupu a prodeje finančních aktiv s obvyklým termínem dodání (spotové operace) a dále pevné termínové a opční operace jsou od okamžiku sjednání obchodu do okamžiku vypořádání obchodu zaúčtovány na podrozvahových účtech.

Finanční aktivum nebo jeho část Fond odúčtuje z rozvahy v případě, že ztratí kontrolu nad smluvními právy k tomuto finančnímu aktivu nebo jeho části. Společnost tuto kontrolu ztratí, jestliže uplatní práva na výhody definované smlouvou, tato práva zaniknou nebo se těchto práv vzdá.

(b) Dluhové cenné papíry, akcie, podílové listy a ostatní podíly

Státní pokladniční poukázky, dluhopisy a jiné dluhové cenné papíry a akcie včetně podílových listů a ostatních podílů jsou klasifikovány podle záměru Fondu do portfolia:

- a) cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů,
- b) realizovatelných cenných papírů,
- c) cenných papírů držených do splatnosti,
- d) dluhových cenných papírů pořízených v primárních emisích neurčených k obchodování.

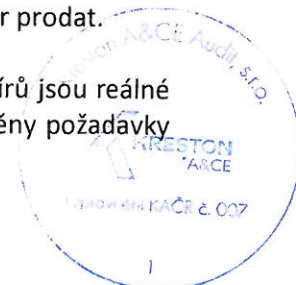
Do portfolia do splatnosti mohou být zařazeny pouze dluhové cenné papíry.

Při pořízení jsou státní pokladniční poukázky, dluhopisy a jiné dluhové cenné papíry účtovány v pořizovací ceně zahrnující poměrnou část diskontu nebo ážia. Akcie, podílové listy a ostatní podíly jsou účtovány v pořizovací ceně.

Následně jsou dluhové cenné papíry a akcie, podílové listy a ostatní podíly držené v portfoliu Fondu oceňovány reálnou hodnotou.

Reálná hodnota používaná pro ocenění cenných papírů se stanoví jako tržní cena vyhlášená ke dni stanovení reálné hodnoty, pokud společnost prokáže, že za tržní cenu je možné cenný papír prodat.

V případě veřejně obchodovaných dluhových cenných papírů a majetkových cenných papírů jsou reálné hodnoty rovny cenám dosaženým na veřejném trhu zemí OECD, pokud jsou zároveň splněny požadavky na likviditu cenných papírů.



ALFA otevřený podílový fond, AMISTA investiční společnost, a.s.

Sídlo: Pobřežní 620/3, Praha 8

IČO: 27437558

Příloha řádné účetní závěrky k 31. 12. 2014

(v celých tis. Kč)

Není-li možné stanovit reálnou hodnotou jako tržní cenu (např. společnost neprokáže, že za tržní cenu je možné cenný papír prodat), reálná hodnota se stanoví jako upravená hodnota cenného papíru.

Upravená hodnota cenného papíru se rovná míře účasti na vlastním kapitálu společnosti, pokud se jedná o akcie, míře účasti na vlastním kapitálu podílového Fondu, pokud se jedná o podílové listy a současné hodnotě cenného papíru, pokud se jedná o dluhové cenné papíry.

K dluhovým cenným papírům drženým do splatnosti se tvoří opravné položky. Opravné položky k těmto cenným papírům jsou tvořeny v částce, která odráží pouze změnu rizikovitosti emitenta, nikoliv změny bezrizikových úrokových sazeb, a to podle jednotlivých cenných papírů.

(c) Majetek jako Investiční příležitost

Majetek jako Investiční příležitost jsou především nemovitosti držené společností s cílem dlouhodobého kapitálového zhodnocení.

Prvotní ocenění investice je na základě pořizovacích nákladů včetně transakčních nákladů. Pro ocenění k datu účetní závěrky je zvolena metoda stanovení reálné hodnoty, tj. investice je v rozvaze vykázána v reálné hodnotě platné k rozvahovému dni a veškeré změny reálné hodnoty v době mezi jednotlivými rozvahami jsou vykazovány jako oceňovací rozdíl ve vlastním kapitálu.

Základním hlediskem investic do nemovitostí je:

- Pozemek za účelem dlouhodobého kapitálového zhodnocení
- Pozemek držený za účelem zatím neurčeného použití v budoucnosti
- Budova vlastněná účetní jednotkou a pronajatá dále na základě jednoho nebo více operativních leasingů
- Budova, která je neobsazená, ale držená za účelem pronajmutí na jeden nebo více operativních leasingů

Investice do nemovitosti se vykazuje jako aktivum tehdy, pokud:

- Je pravděpodobné, že účetní jednotka získá budoucí ekonomické užítky spojené s investicí do nemovitosti
- Náklady spojené s pořízením investice do nemovitosti jsou spolehlivě ocenitelné

Počáteční ocenění

Investice se prvotně ocení na úrovni svých pořizovacích nákladů. Do počátečního ocenění se zahrnou i vedlejší náklady spojené s pořízením.

Následné oceňování

Následné oceňování je provedeno:

- K rozvahovému dni
- Z důvodu trvalého snížení hodnoty



ALFA otevřený podílový fond, AMISTA investiční společnost, a.s.

Sídlo: Pobřežní 620/3, Praha 8

IČO: 27437558

Příloha řádné účetní závěrky k 31. 12. 2014

(v celých tis. Kč)

Oceňování je řešeno § 68a) vyhlášky 501/2002 Sb., který stanoví Oceňovací rozdíly při uplatnění reálné hodnoty u neprovozního dlouhodobého hmotného majetku.

(1) Investiční společnosti za jimi obhospodařované podílové Fondy, Investiční Fondy a penzijní Fondy oceňují neprovozní dlouhodobý hmotný majetek reálnou hodnotou podle zvláštního právního předpisu. Změny ocenění tohoto majetku se evidují v příslušné položce pasiv. Při úbytku tohoto majetku se výsledná změna vykáže v příslušné položce výkazu zisku a ztráty.

(2) V případě, že dojde k trvalému snížení hodnoty neprovozního dlouhodobého hmotného majetku, vykáže se toto snížení hodnoty v příslušné položce výkazu zisku a ztráty.

Oceňování je prováděno dle § 196 zákona č. 240/2013 Sb., kdy:

Reálná hodnota investic do nemovitostí je primárně stanovena porovnávací metodou, kdy se vychází z cen nemovitostí, které byly v období od posledního stanovení reálné hodnoty v dané lokalitě prodány a jejichž významné charakteristiky jsou srovnatelné s nemovitostí, jejíž hodnota se stanoví. Charakteristiky významné pro ocenění dané nemovitosti a vymezení lokality se stanoví v souladu se standardy pro oceňování a se souhlasem depozitáře.

Pokud není možné provést porovnání s nemovitostmi se srovnatelnými charakteristikami, vychází se při ocenění

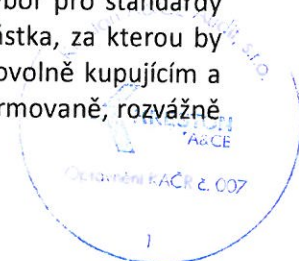
- z cen prodávaných nemovitostí v odlišných lokalitách a s odlišnými charakteristikami, upravených tak, aby zohledňovaly veškeré tyto odlišnosti;
- z odhadu diskontovaných peněžních toků (výnosová metoda) založeného na spolehlivém odhadu budoucích peněžních toků, doložený podmínkami všech existujících nájemních a jiných smluv a (pokud je to možné) externími doklady, jako jsou například běžné tržní nájem z obdobných nemovitostí ve stejné lokalitě a stejném stavu, a při použití diskontních sazeb, které odrážejí běžné tržní odhady nejistot ve výši a načasování peněžních toků.

Fond pro určení reálné hodnoty nemovitostí využívá znalecké posudky, v nichž je ocenění stanoveno na základě výše popsaných principů.

Do doby prvního stanovení reálné hodnoty nemovitosti podle výše uvedeného odstavce se reálná hodnota stanoví jako pořizovací cena nemovitosti.

Majetek jako Investiční příležitost jsou i majetkové účasti ve společnostech s rozhodujícím vlivem. Společnost s rozhodujícím vlivem (dále také „dceřiná společnost“) je společnost ovládaná Fondem, v níž Fond může určovat finanční a provozní politiku s cílem získat přínosy z činnosti společnosti.

Majetkovou účastí s rozhodujícím vlivem je investice v dceřiné společnosti, kdy Fond přímo nebo nepřímo vlastní více než 50 % hlasovacích práv nebo je schopen vykonávat nad společností kontrolu jiným způsobem. Majetkové účasti ve společnostech s rozhodujícím vlivem jsou oceněny reálnou hodnotou. Ocenění je prováděno ve smyslu zákona o investičních společnostech a investičních fondech, ve znění pozdějších předpisů a tím vyhovuje pojetí ceny obvyklé. Za cenu obvyklou lze považovat cenu tržní, tak jak je definována mezinárodními oceňovacími standardy. Tržní hodnota je odhadem finanční částky a je definována v souladu s Evropským sdružením odhadců TEGOVA (The European Group of Valuers) a s mezinárodním oceňovacím standardem, který zpracoval mezinárodní výbor pro standardy oceňování IVSC (International Valuation Standards Committee) jako „odhadovaná částka, za kterou by měly být majetky k datu ocenění směnny v transakci bez osobních vlivů mezi dobrovolně kupujícími a dobrovolně prodávajícími po patřičném průzkumu trhu, na němž účastníci jednají informovaně, rozvážně a bez nátlaku“.



ALFA otevřený podílový fond, AMISTA investiční společnost, a.s.

Sídlo: Pobřežní 620/3, Praha 8

IČO: 27437558

Příloha řádné účetní závěrky k 31. 12. 2014

(v celých tis. Kč)

Pro stanovení hodnoty majetkové účasti ve společnostech s rozhodujícím vlivem je použita kombinace následujících elementárních oceňovacích metod a přístupů:

- Metody výnosové
- Metoda porovnání
- Metody zjištění věcné hodnoty - majetkové
- Metoda účetní hodnoty
- Metoda likvidační
- Aplikace metod (porovnání několika oceňovacích metod).

(d) Ostatní aktiva

Pohledávky vytvořené Fondem se vykazují v reálné hodnotě, která spočívá v nominální hodnotě snížené o opravnou položku. Základ pro stanovení reálné hodnoty pohledávek z obchodního styku, které jsou po splatnosti

- a) ne déle než 90 dní, se sníží o 10 %,
- b) ne déle než 180 dní, se sníží o 30 %,
- c) ne déle než 360 dní, se sníží o 66 %,
- d) déle než 360 dní, se sníží o 100 %.

Základ pro stanovení reálné hodnoty pohledávek za dlužníkem se sníží o 100 %, jestliže proti dlužníkovi bylo zahájeno insolvenční řízení, které dosud neskončilo, nebo soud zamítl insolvenční návrh pro nedostatek jeho majetku, anebo byla vydána obdobná rozhodnutí podle zahraničního práva.

(e) Pohledávky za bankami a nebankovními subjekty

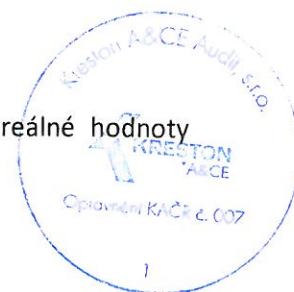
Pohledávky určené k investování jsou při vzniku oceňovány reálnou hodnotou navýšenou o transakční náklady. Následně se oceňují v zůstatkové hodnotě s použitím metody efektivní úrokové míry. Jestliže existuje objektivní důkaz o tom, že došlo ke ztrátě ze snížení hodnoty pohledávky, zohlední se tato ztráta formou tvorby opravné položky k pochybným a nedobytným částkám. Nedobytné pohledávky jsou odepisovány až po ukončení konkurzního řízení dlužníka. U krátkodobých pohledávek se jejich reálná hodnota blíží hodnotě účetní.

Metoda efektivní úrokové míry je metoda výpočtu zůstatkové hodnoty finančního aktiva, resp. pasiva a alokace úrokového výnosu, resp. nákladu za dané období. Efektivní úroková míra je úroková míra, která přesně diskontuje odhadované budoucí peněžní příjmy/výdaje (včetně všech přijatých nebo uhrazených poplatků, které tvoří nedílnou součást efektivní úrokové sazby, transakční náklady a další prémie nebo diskonty) po očekávanou dobu trvání finančního aktiva/pasiva nebo případně po kratší dobu.

Základ pro stanovení reálné hodnoty pohledávek určených k investování na základě předpokladu vymožení

- plně vymožitelné, se sníží o 0 %,
- zažalované, se sníží o 50 %,
- částečně vymožitelné, se sníží o 70 %,
- v insolvenční, se sníží o 80 %,
- nevymožitelné, se sníží o 100 %.

Pokud nelze jednotlivé pohledávky k investování rozčlenit, zpracuje se pro zjištění reálné hodnoty znalecký posudek.



ALFA otevřený podílový fond, AMISTA investiční společnost, a.s.

Sídlo: Pobřežní 620/3, Praha 8

IČO: 27437558

Příloha řádné účetní závěrky k 31. 12. 2014

(v celých tis. Kč)

Poskytnuté úvěry a zápůjčky jsou vykazovány v účetní zůstatkové hodnotě snížené o opravné položky tak, aby zobrazili současnou hodnotu odhadované zpětně získatelné hodnoty.

(f) Přepočítání cizí měny

Transakce vyčíslené v cizí měně jsou účtovány v tuzemské měně přepočtené devizovým kurzem platným v den transakce. Aktiva a pasiva vyčíslená v cizí měně společně s devizovými spotovými transakcemi před dnem splatnosti jsou přepočítávána do tuzemské měny v kurzu vyhlášeném ČNB platným k datu účetní závěrky. Výsledný zisk nebo ztráta z přepočtu aktiv a pasiv vyčíslených v cizí měně je vykázán ve výkazu zisku a ztráty jako "Zisk nebo ztráta z finančních operací".

(g) Zdanění

Daňový základ pro daň z příjmů se propočte z výsledku hospodaření běžného účetního období připočtením daňově neuznatelných nákladů a odečtením výnosů, které nepodléhají dani z příjmů, který je dále upraven o slevy na dani a případné zápočty.

Odložená daň vychází z veškerých dočasných rozdílů mezi účetní a daňovou hodnotou aktiv a závazků s použitím očekávané daňové sazby platné pro následující období. O odložené daňové pohledávce se účtuje pouze v případě, kdy neexistuje pochybnost o jejím dalším uplatnění v následujících účetních obdobích. V podmínkách Fondu vzniká odložená daň z titulu změny ocenění dlouhodobého majetku.

(j) Tvorba rezerv

Rezerva představuje pravděpodobné plnění s nejistým časovým rozvrhem a výší. Rezerva se tvoří v případě, pro který platí následující kritéria:

- existuje povinnost (právní nebo věcná) plnit, která je výsledkem minulých událostí
- je pravděpodobné, že plnění nastane a vyžádá si odliv prostředků představujících ekonomický prospěch, přičemž pravděpodobně znamená pravděpodobnost vyšší, než 50%
- je možné provést přiměřeně spolehlivý odhad plnění.

(i) Položky z jiného účetního období a změny účetních metod

Opravy zásadních chyb nákladů a výnosů minulých účetních období a změny účetních metod jsou účtovány proti nerozděleným ziskům nebo neuhrazeným ztrátám. Opravy chyb, které nejsou zásadní, jsou účtovány jako výnosy nebo náklady ve výkazu zisku a ztráty v běžném účetním období, ve kterém byly zjištěny.

K 31. 12. 2014 nebylo účtováno o opravách zásadních chyb minulých let.



ALFA otevřený podílový fond, AMISTA investiční společnost, a.s.

Sídlo: Pobřežní 620/3, Praha 8

IČO: 27437558

Příloha řádné účetní závěrky k 31. 12. 2014

(v celých tis. Kč)

3. ZMĚNY ÚČETNÍCH METOD

Účetní metody používané společností se během účetního období 2014 nezměnily.

4. ČISTÝ ÚROKOVÝ VÝNOS

tis. Kč	2014	2013
Výnosy z úroků		
z vkladů	0	1
z úvěrů	187	58
Ostatní	19	11
Náklady na úroky		
z vkladů	0	0
z úvěrů	0	0
Ostatní	0	0
Čistý úrokový výnos	206	70

Fond realizoval výnosy z úroků zejména z poskytnutého úvěru.

5. VÝNOSY A NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

tis. Kč	2014	2013
Výnosy z poplatků a provizí		
z operací s cennými papíry	0	0
z operací s deriváty	0	0
Ostatní	0	0
Náklady na poplatky a provize		
z operací s cennými papíry	0	0
z operací s deriváty	0	0
Ostatní	-3	-6
Celkem	-3	-6

6. ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

tis. Kč	2014	2013
Zisk/(ztráta) z operací s dlouhodobým hmotným majetkem	0	-51
Zisk/(ztráta) z operací s postoupenými pohledávkami	760	10 911
Zisk/(ztráta) z operací s cennými papíry	0	0
Zisk/(ztráta) z operací s deriváty	0	0
Zisk/(ztráta) z devizových operací	0	0
Kurzové rozdíly	0	0
Celkem	760	10 860



ALFA otevřený podílový fond, AMISTA investiční společnost, a.s.

Sídlo: Pobřežní 620/3, Praha 8

IČO: 27437558

Příloha řádné účetní závěrky k 31. 12. 2014

(v celých tis. Kč)

7. OSTATNÍ PROVOZNÍ VÝNOSY A NÁKLADY

Fond v roce 2014 nevykazoval ostatní provozní výnosy ani ostatní provozní náklady.

8. SPRÁVNÍ NÁKLADY

Fond evidoval ve svém účetnictví za účetní období 2014 tyto správní náklady:

	Sledované období 2014	Minulé období 2013
Průměrný počet zaměstnanců	0	0
Odměny členů statut. orgánů	0	0
Náklady na sociální zabezpečení	0	0
Sociální náklady	0	0
Osobní náklady celkem	0	0

tis. Kč	2014	2013
Ostatní správní náklady		
Náklady na obhospodařování	706	687
Náklady na depozitáře	363	363
Náklady na audit	34	68
Právní poradenství	0	0
Účetní a daňové poradenství	73	73
Ostatní	33	65
Celkem	1 209	1 256

Poplatek investiční společnosti za obhospodařování majetku Fondu je stanoven do výše 1,0 % p.a. z průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu Fondu.

Fond neměl v roce 2014 a 2013 žádné zaměstnance. Portfolio manažer je zaměstnancem investiční společnosti.

V souladu se smlouvou o výkonu funkce depozitáře, kterou vykonává Československá obchodní banka, a.s. platí Fond poplatek, který je vypočítáván měsíčně jako průměrná část smluvně sjednané roční sazby, která činí maximálně 0,20 % p.a. z majetku Fondu uvedeného v kontrolních protokolech depozitáře (celková výše aktiv na konsolidované bázi), minimálně však 25 000 Kč za každý započatý měsíc.

9. MIMOŘÁDNÉ VÝNOSY A NÁKLADY

Mimořádné náklady a výnosy Fond neeviduje.



ALFA otevřený podílový fond, AMISTA investiční společnost, a.s.

Sídlo: Pobřežní 620/3, Praha 8

IČO: 27437558

Příloha řádné účetní závěrky k 31. 12. 2014

(v celých tis. Kč)

10. POKLADNA

tis. Kč	31/12/2014	31/12/2013
Pokladna	0	0
Celkem	0	0

11. POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

tis. Kč	31/12/2014	31/12/2013
Zůstatky na běžných účtech	701	1 812
Termínované vklady	0	0
Celkem	701	1 812

12. POHLEDÁVKY ZA NEBANKOVNÍMI SUBJEKTY

tis. Kč	31/12/2014	31/12/2013
Zápůjčky	0	0
Úvěry	5 644	5 058
Nakoupené pohledávky – nesplacená část pořizovací ceny	1 685	2 246
Nakoupené pohledávky – oceňovací rozdíl	523	494
Jiné pohledávky	430	299
Celkem	8 282	8 097

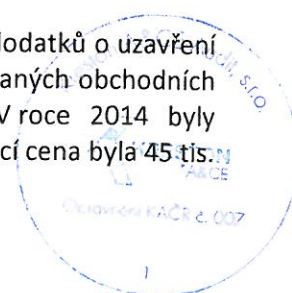
Dne 4. 9. 2013 Fond podepsal smlouvu o úvěru a 15. 11. 2013 její dodatek se společností Estate rent a.s. (dlužník) o poskytnutí úvěru ve výši 5 000 tis. Kč se splatností do 1. 5. 2017 s fixním ročním úrokem ve výši 4 % po celou dobu poskytnutí úvěru. Úvěr bude splácen postupně dle splátkového kalendáře měsíčně ve výši 125 tis. Kč a úroky. K tomuto úvěru je podepsána dohoda o ručení s podílníkem Fondu ve výši úvěru.

K 31. 12. 2013 činily nesplacené úroky 58 tis Kč k úvěru 5 000 tis. Kč.

Dne 20. 11. 2014 byl podepsán dodatek ke smlouvě týkající se navýšení úvěru o 2 000 tis. Kč na celkovou výši 7 000 tis. Kč. Výše jistiny k 31. 12. 2014 činí 5 625 tis. Kč a nesplacené úroky 19 tis. Kč.

Na základě smlouvy o postoupení pohledávek uzavřené dne 31. 10. 2012 se společností NEW LIVING a.s. bylo na účet Fondu pořízeno portfolio pohledávek za cenu 14 775 tis. Kč. K 31. 12. 2014 bylo provedeno znalecké ocenění těchto aktiv na hodnotu 2 208 tis. Kč (k 31. 12. 2013; 2 740 tis. Kč). Výnosy z inkasovaných pohledávek v roce 2014 činí 715 tis. Kč (rok 2013; 11 095 tis. Kč.)

Pohledávky neuhrazené do 30. listopadu 2014 je možné na základě smlouvy a jejich dodatků o uzavření budoucí smlouvy o postoupení pohledávek se společností NEW LIVING a.s. za definovaných obchodních podmínek postoupit zpět společnosti NEW LIVING s.r.o. k dalšímu vymáhání. V roce 2014 byly postoupeny pohledávky zpět za 104 tis. Kč (k 31. 12. 2013; 316 tis. Kč), jejichž pořizovací cena byla 45 tis. Kč (k 31. 12. 2013; 425 tis. Kč).



ALFA otevřený podílový fond, AMISTA investiční společnost, a.s.

Sídlo: Pobřežní 620/3, Praha 8

IČO: 27437558

Příloha řádné účetní závěrky k 31. 12. 2014

(v celých tis. Kč)

15. AKCIE, PODÍLOVÉ LISTY A OSTATNÍ PODÍLY

Klasifikace akcií, podílových listů a ostatních podílů do jednotlivých portfolií podle záměru Fondu

tis. Kč	31/12/2014	31/12/2013
Akcie, podílové listy a ostatní podíly oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů	0	0
Akcie, podílové listy a ostatní podíly realizovatelné	0	0
Čistá účetní hodnota	0	0

16. ÚČASTI S ROZHODUJÍCÍM A PODSTATNÝM VLIVEM

Fond žádné účasti s rozhodujícím či podstatným vlivem neneviduje.

17. DLOUHODOBÝ NEHMOTNÝ MAJETEK

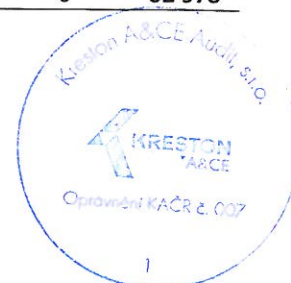
Zřizovací výdaje

Zřizovací výdaje Fond neneviduje.

18. DLOUHODOBÝ HMOTNÝ MAJETEK

Změny dlouhodobého hmotného majetku

tis. Kč	Budovy, haly a stavby	Samostatné movité věci	Pozemky	Technické zhodnocení	Nedokon- čené investice	Celkem
Pořizovací cena						
K 1. lednu 2013	0	0	54 573	0	0	54 573
Přírůstky	0	0	5 282	0	0	5 282
Ostatní změny	0	0	3 180	0	0	3 180
Úbytky	0	0	-213	0	0	-213
K 31. prosinci 2013	0	0	62 822	0	0	62 822
K 1. lednu 2014	0	0	62 822	0	0	62 822
Přírůstky	0	0	0	0	0	0
Ostatní změny	0	0	156	0	0	156
Úbytky	0	0	0	0	0	0
K 31. prosinci 2014	0	0	62 978	0	0	62 978



ALFA otevřený podílový fond, AMISTA investiční společnost, a.s.

Sídlo: Pobřežní 620/3, Praha 8

IČO: 27437558

Příloha řádné účetní závěrky k 31. 12. 2014

(v celých tis. Kč)

Oprávký a opravné položky

K 1. lednu 2013	0	0	0	0	0	0
Roční odpisy	0	0	0	0	0	0
Úbytky	0	0	0	0	0	0
Opravné položky	0	0	0	0	0	0
K 31. prosinci 2013	0	0	0	0	0	0
K 1. lednu 2014	0	0	0	0	0	0
Roční odpisy	0	0	0	0	0	0
Úbytky	0	0	0	0	0	0
Opravné položky	0	0	0	0	0	0
K 31. prosinci 2014	0	0	0	0	0	0
Zůstatková cena						
K 31. prosinci 2013	0	0	62 822	0	0	62 822
K 31. prosinci 2014	0	0	62 978	0	0	62 978

19. OSTATNÍ AKTIVA

tis. Kč	31/12/2014	31/12/2013
Pohledávky	0	0
Poskytnuté zálohy	0	0
Ostatní pohledávky	0	59
Pohledávky skupina	0	0
Daně	263	0
Odložená daňová pohledávka	0	0
Dohadné účty	0	0
Ostatní	0	0
Celkem	263	59

K 31. 12. 2014 je evidovaná záloha na daň z příjmů právnických osob ve výši 263 tis. Kč. K 31. 12. 2013 byla evidovaná pohledávka z prodeje pozemku ve výši 25 tis. Kč a pohledávka za úplatu za zřízení věcného břemene ve výši 34 tis. Kč.

20. NÁKLADY A PŘÍJMY PŘÍŠTÍCH OBDOBÍ

tis. Kč	31/12/2014	31/12/2013
Náklady a příjmy příštích období	0	0
Celkem	0	0



ALFA otevřený podílový fond, AMISTA investiční společnost, a.s.

Sídlo: Pobřežní 620/3, Praha 8

IČO: 27437558

Příloha řádné účetní závěrky k 31. 12. 2014

(v celých tis. Kč)

21. ZÁVAZKY VŮČI BANKÁM

tis. Kč	31/12/2014	31/12/2013
Splatné na požádání (do 1 roku)	0	0
Splatné od 1 roku do 5 let	0	0
Splatné nad 5 let	0	0
Celkem	0	0

22. ZÁVAZKY VŮČI NEBANKOVNÍM SUBJEKTŮM

tis. Kč	31/12/2014	31/12/2013
Půjčky	0	0
Úvěry	0	0
Celkem	0	0

23. ZÁVAZKY Z DLUHOVÝCH CENNÝCH PAPÍRŮ

Klasifikace závazků z dluhových cenných papírů

tis. Kč	31/12/2014	31/12/2013
Depozitní směnky	0	0
Hypotéční zástavní listy	0	0
Jiné emitované dluhové cenné papíry	0	0
Ostatní	0	0
Čistá účetní hodnota	0	0



ALFA otevřený podílový fond, AMISTA investiční společnost, a.s.

Sídlo: Pobřežní 620/3, Praha 8

IČO: 27437558

Příloha řádné účetní závěrky k 31. 12. 2014

(v celých tis. Kč)

24. OSTATNÍ PASIVA

tis. Kč	31/12/2014	31/12/2013
Závazky	0	6
Přijaté zálohy	0	0
Ostatní závazky (z nákupu pohledávek)	0	0
Závazky skupina	0	0
DPPO, DPH	0	474
Odložený daňový závazek	1 588	1 579
Dohadné účty	289	334
Ostatní	28	0
Celkem	1 905	2 393

25. VÝNOSY A VÝDAJE PŘÍŠTÍCH OBDOBÍ

tis. Kč	31/12/2014	31/12/2013
Výnosy a výdaje příštích období	0	0
Celkem	0	0

26. REZERVY A OPRAVNÉ POLOŽKY

tis. Kč	Počáteční stav	Tvorba	Rozpuštění	Konečný stav 31/12/2014
Rezerva na DPPO	0	0	0	0
Rezerva na opravu majetku	0	0	0	0
Rezerva na rizika	0	0	0	0
Rezerva na záruční opravy	0	0	0	0
Rezerva na ztrátu z obchodu	0	0	0	0
Rezerva ostatní	0	0	0	0
Celkem	0	0	0	0

Fond eviduje opravné položky k pohledávkám v nulové výši.



ALFA otevřený podílový fond, AMISTA investiční společnost, a.s.

Sídlo: Pobřežní 620/3, Praha 8

IČO: 27437558

Příloha řádné účetní závěrky k 31. 12. 2014

(v celých tis. Kč)

27. KAPITÁLOVÉ FONDY, EMISNÍ ÁŽIO

Kapitálové Fondy představují vydané podílové listy. Vydávání podílových listů Fondu podílníkům bylo zahájeno dne 20. května 2008.

	Počet podílových listů	Nominální hodnota (tis. Kč)	Emisní ážio/disážio (tis. Kč)
Zůstatek k 1. lednu 2013	7 001 025	7 001	-12 561
Podílové listy vydané	-	-	-
Podílové listy odkoupené	-	-	-
Zůstatek k 31. prosinci 2013	7 001 025	7 001	-12 561

	Počet podílových listů	Nominální hodnota (v tis.Kč)	Emisní ážio/disážio (tis. Kč)
Zůstatek k 1. lednu 2014	7 001 025	7 001	-12 561
Podílové listy vydané	-	-	-
Podílové listy odkoupené	-	-	-
Zůstatek k 31. prosinci 2014	7 001 025	7 001	-12 561

Hodnota vlastního kapitálu připadající na 1 podílový list

	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2012
Vlastní kapitál	70 319 756	70 397 280	66 955 799
Počet vydaných podílových listů	7 001 025	7 001 025	7 001 025
Vlastní kapitál na 1podílový list	10,0442	10,0553	9,5637



ALFA otevřený podílový fond, AMISTA investiční společnost, a.s.

Sídlo: Pobřežní 620/3, Praha 8

IČO: 27437558

Příloha řádné účetní závěrky k 31. 12. 2014

(v celých tis. Kč)

28. NEROZDĚLENÝ ZISK NEBO NEUHRAZENÁ ZTRÁTA Z PŘEDCHOZÍCH OBDOBÍ, REZERVNÍ FONDY A OSTATNÍ FONDY ZE ZISKU

tis. Kč	Zisk / Ztráta	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	Povinný rezervní Fond	Kapitálové Fondy a Ostatní Fondy ze zisku
Zůstatek k 31. prosinci 2013 před rozdělením zisku roku 2013	-	36 730	-	7 001
Zisk /ztráta roku 2013	9 229			
Návrh rozdělení zisku roku 2013:				
Převod do Fondů	-	-	-	-
Dividendy	-	-	-	-
Převod do nerozděleného zisku	-9 229	9 229	-	-
	-	45 959	-	7 001

Zisk z roku 2013 ve výši 9 229 tis. Kč byl zaúčtován oproti Nerozdělenému zisku minulých let. Za běžné účetní období byla vykázána ztráta ve výši 253 tis. Kč. Meziroční snížení výsledku hospodaření bylo způsobeno především poklesem zisku z finančních operací (operace s pohledávkami) o 10 100 tis. Kč.

29. OCEŇOVACÍ ROZDÍLY

tis. Kč	DI. hmotný majetek	Realizovatelné cenné papíry	Čisté investice do účastí	Postoupené pohledávky	Ostatní
Zůstatek k 1. lednu 2013	26 611	-	-	9 174	-
Snížení	-262	-	-	-9 163	-
Zvýšení	3 180	-	-	458	-
Zůstatek k 31. prosinci 2013	29 529	-	-	469	-
Zůstatek k 1. lednu 2014	29 529	-	-	469	-
Snížení	-7	-	-	-54	-
Zvýšení	156	-	-	80	-
Zůstatek k 31. prosinci 2014	29 678	-	-	495	-



ALFA otevřený podílový fond, AMISTA investiční společnost, a.s.

Sídlo: Pobřežní 620/3, Praha 8

IČO: 27437558

Příloha řádné účetní závěrky k 31. 12. 2014

(v celých tis. Kč)

Hodnota ostatního dlouhodobého hmotného majetku je tvořena portfoliem nemovitostí, které jsou drženy za účelem investiční příležitosti. Majetek je oceněn reálnou hodnotou k 31. 12. 2014, která byla zjištěna na základě znaleckého posudku. Rozdíl mezi oceněním majetku v portfoliu Fondu kupní cenou pořízeného majetku a obvyklou cenou stanovenou dle znaleckého posudku k 31. 12. 2014 je tvořen oceňovacím rozdílem.

Stejný systém použila společnost při postoupených pohledávkách určených k investování.

30. DAŇ Z PŘÍJMŮ A ODLOŽENÝ DAŇOVÝ ZÁVAZEK/POHLEDÁVKA

Splatná daň z příjmů

tis. Kč	2014	2013
Zisk nebo ztráta za účetní období před zdaněním	-253	9 668
Výnosy nepodléhající zdanění	-	-
Daňově neodčitatelné náklady	-	-
Použité slevy na dani a zápočty	-	-
Ostatní položky	-253	47
Mezisoučet	-253	9 715
Daň vypočtená při použití sazby 5 %	-	486
Úprava daně z předcházejícího období	7	-
CELKEM	7	486

Odložený daňový závazek/pohledávka

Odložené daně z příjmu jsou počítány ze všech dočasných rozdílů za použití daňové sazby platné pro období, ve kterém budou daňový závazek nebo pohledávka uplatněny, tj. 5 %. Odložený daňový závazek vznikl z přecenění dlouhodobého majetku ve výši 1 562 tis. Kč (k 31. 12. 2013; 1 554 tis. Kč) a z přecenění pohledávek ve výši 26 tis. Kč (k 31.12.2013; 25 tis. Kč).

31. HODNOTY PŘEDANÉ K OBHOSPODAŘOVÁNÍ

Fond vykazoval k 31. prosinci 2014 hodnoty předané k obhospodařování do společnosti AMISTA investiční společnost, a.s. ve výši 72 224 tis. Kč, k 31. prosinci 2013 činily 72 790 tis. Kč.

32. VZTAHY SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

Ve sledovaném období nedošlo k žádným transakcím mezi spřízněnými osobami.

33. VYHODNOCENÍ RIZIK

Úvěrové riziko, tj. riziko spojené s případným nedodržením závazků protistrany Fondu



ALFA otevřený podílový fond, AMISTA investiční společnost, a.s.

Sídlo: Pobřežní 620/3, Praha 8

IČO: 27437558

Příloha řádné účetní závěrky k 31. 12. 2014

(v celých tis. Kč)

Emitent investičního nástroje v majetku Fondu či protistrana smluvního vztahu (při realizaci konkrétní investice) nedodrží svůj závazek, případně dlužník pohledávky tuto pohledávku včas a v plné výši nesplatí.

Fond ve sledovaném období poskytl úvěr společnosti Estate rent a.s. za účelem dostavby rozestavěné nemovitosti v jeho vlastnictví. Úvěr je zajištěn touto nemovitostí. Na základě těchto skutečností bylo úvěrové riziko ve sledovaném období vyhodnoceno jako nízké.

Riziko nedostatečné likvidity - riziko spojené s investicemi do nemovitostí

87% majetku fondu je alokováno v nemovitostech. Zpeněžení tohoto nemovitého majetku pro potřeby případné výplaty podílových listů, u kterých by podílníci požádali o zpětný odkup v rozsahu překračujícím likvidní aktiva, při požadavku na dosažení obvyklé tržní ceny, nemusí proběhnout v dostatečně krátké lhůtě. Pro tento případ se pak počítá s aktivací režimu pozastaveného odkupování podílových listů, a to až na 12 měsíců. Přestože v sledovaném období fond k tomuto kroku nemusel přistoupit, a fond sleduje své provozní cashflow a udržuje minimální potřebnou míru hotovostních vkladů, riziko přetrvává a hodnotíme ho jako střední.

Riziko vypořádání

Transakce s majetkem Fondu může být zmařena v důsledku neschopnosti protistrany obchodu dostát svým závazkům a dodat majetek nebo zaplatit ve sjednaném termínu.

Přestože ve sledovaném období nedošlo k transakcím s novými protistranami, fond má zavedeny postupy pro řízení tohoto rizika, a proto je toto riziko vyhodnoceno jako nízké.

Tržní riziko

Hodnota majetku, do něhož Fond investuje, může stoupat nebo klesat v závislosti na změnách ekonomických podmínek, úrokových měr a způsobu, jak trh příslušný majetek vnímá.

Tržní riziko je obecné riziko spojené s filozofií investice do podílového fondu. Investor-podílník v souladu se statutem Fondu před svou investicí toto obecné riziko akceptoval. Přestože v uplynulém období k významným změnám tržních podmínek nedošlo a meziročně ocenění majetku mírně vzrostlo, hodnota připadající na jeden podílový list mírně poklesla v důsledku nižších realizovaných výnosů. Tržní riziko proto hodnotíme jako střední.

Operační riziko

Riziko ztráty majetku vyplývající z nedostatečných či chybných vnitřních procesů, ze selhání provozních systémů či lidského faktoru, popř. z vnějších událostí.

Při posuzování operačního rizika se bere v úvahu fungování systému vnitřní a vnější kontroly Fondu a činnost depozitáře. Ve sledovaném období bylo toto riziko vyhodnoceno jako nízké.

Riziko ztráty majetku svěřeného do úschovy (nebo jiného opatrování)



ALFA otevřený podílový fond, AMISTA investiční společnost, a.s.

Sídlo: Pobřežní 620/3, Praha 8

IČO: 27437558

Příloha řádné účetní závěrky k 31. 12. 2014

(v celých tis. Kč)

Riziko ztráty majetku svěřeného do úschovy (nebo jiného opatrování) může být zapříčiněno zejména insolventností, nedbalostním nebo úmyslným jednáním osoby, která má v úschově nebo v jiném opatrování majetek Fondu.

Ve sledovaném období neměl Fond žádný majetek svěřen do úschovy (nebo jiného opatrování) jiné osobě a nebyl tak tomuto riziku reálně vystaven.

Riziko spojené s investicemi do pohledávek

Specifická rizika spojená s investicemi do pohledávek jsou zejména nižší likvidita pohledávek ve srovnání s jinými investičními instrumenty. Některé pohledávky také není možno obchodovat a jejich inkaso může být realizováno pouze soudní cestou s nejistým výsledkem.

Investice do pohledávek jsou založeny na odhadu průměrné výnosnosti nabývaných pohledávek vždy však posuzovaných v určitém časovém a hodnotovém intervalu. Výnosnost konkrétní pohledávky proto nelze individualizovat. Předpokladem průměrného výnosu je tak nejen vyšší individuální výnosnost určité pohledávky, nýbrž současně i v jiných případech výnosnost nižší.

Pohledávky jsou zásadně nabývány za cenu nižší, než činí jejich jmenovitá hodnota, a to přiměřeně k riziku jejich vymožení. Investice do pohledávek je tak nezbytné vnímat současně i z pohledu dalších zmíněných rizik, a to zejména rizika právních vad (o existenci pohledávky či jejího zajištění často probíhá spor) a rizika vypořádání (na dlužníka může být prohlášen úpadek).

Fond ve spolupráci se společností NEW LIVING a.s. spravuje menší portfolio drobnějších pohledávek za třetími subjekty. Případná nedobytnost pohledávek je v rámci vztahu s NEW LIVING a.s. ošetřena tak, že umožňuje jak odklad splátek pořizovací ceny, tak možnost pohledávky za definovanou cenu vrátit.

Vzhledem k výše uvedeným skutečnostem je riziko spojené s investicemi do pohledávek ve sledovaném období hodnoceno jako nízké.

Riziko náhlé změny výše majetku v průběhu zpětného odkupu podílových listů

V období mezi oceněním výše majetku Fondu a vypořádáním žádosti o odkoupení podílových listů existuje riziko náhlého poklesu výše majetku ve Fondu v důsledku vnějších vlivů.

Většina majetku fondu je alokována v bonitních pozemcích, u tohoto typu aktiva je riziko náhlé změny hodnoty hodnoceno jako nízké.

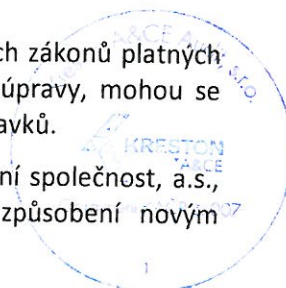
Měnové riziko

Fond ve sledovaném období investoval výhradně v českých korunách a nebyl tak měnovému riziku reálně vystaven.

Riziko změny platného právního řádu

Fond musí splňovat požadavky stanovené právním řádem České republiky a daňových zákonů platných v zemích, ve kterých vyvíjí aktivitu. Pokud dojde ke změně stávající platné právní úpravy, mohou se požadavky, které Fond a jeho podílníci musí splňovat, odlišovat od dosavadních požadavků.

Riziko změny platného právního řádu patří do kategorie rizik, které AMISTA investiční společnost, a.s., obhospodařováním Fondu nemůže ovlivnit. Ve sledovaném období došlo k přizpůsobení novým



ALFA otevřený podílový fond, AMISTA investiční společnost, a.s.

Sídlo: Pobřežní 620/3, Praha 8

IČO: 27437558

Příloha řádné účetní závěrky k 31. 12. 2014

(v celých tis. Kč)

podmínkám v oblasti regulace fondů Zákonu i investičních společnostech a investičních fondech, dále byla na přelomu roku 2014/2015 změněna i daňová legislativa vztahující se k fondům. Jelikož tyto změny neměli na fond žádný negativní dopad a legislativní aktivita pro následující období se očekává relativně nižší, hodnotíme toto riziko jako nízké.

Riziko managementu

Není možné poskytnout záruku, že strategie uplatněné v minulosti Investiční společností při obhospodařování Fondu k dosažení výnosů budou úspěšné i v budoucnu a že výnos z investic Fondu bude stejný jako v minulosti.

AMISTA investiční společnost, a.s., postupuje při obhospodařování Fondu s odbornou péčí, veškeré transakce Fondu proběhly ve sledovaném období v souladu se statutem a byly schváleny Investičním výborem AMISTA investiční společnosti, a.s. Riziko managementu bylo ve sledovaném období vyhodnoceno jako nízké.

Riziko spojené s investicemi do cenných papírů obchodovaných na regulovaných trzích

Fond nebyl ve sledovaném období tomuto riziku vystaven.

Riziko zrušení Fondu

Česká národní banka odejme povolení k činnosti investiční společnosti, jestliže bylo vydáno rozhodnutí o jejím úpadku nebo jestliže byl insolvenční návrh zamítnut proto, že majetek investiční společnosti nebude postačovat k úhradě nákladů insolvenčního řízení.

Česká národní banka může rozhodnout o zrušení fondu, jestliže průměrná výše vlastního kapitálu ve fondu za posledních šest kalendářních měsíců je nižší než 1.250.000 EUR nebo v případě, že odňala jeho obhospodařovateli povolení k činnosti investiční společnosti, a nerozhodla-li se současně o změně obhospodařovatele.

Za určitých okolností (ekonomické důvody, atd.) může být fond zrušen. Podílník nemá zaručeno, že v důsledku této skutečnosti bude moci setrvat ve fondu po celou dobu trvání jeho investičního horizontu, což může mít dopad na předpokládaný výnos z jeho investice.

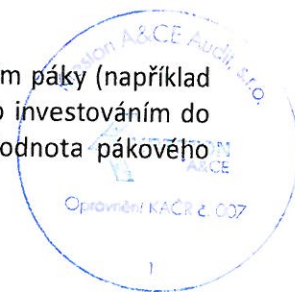
Během sledovaného období nebylo vydáno rozhodnutí o úpadku AMISTA investiční společnosti, a.s., nebyl zamítnut insolvenční návrh proto, že majetek AMISTA investiční společnosti, a.s., by nepostačoval k úhradě nákladů insolvenčního řízení, a ČNB nerozhodla o převodu obhospodařování Fondu na jinou investiční společnost.

Fond vykazoval po celé sledované období vlastní kapitál ve vyšším objemu než 1.250.000 EUR.

Vzhledem k výše uvedeným skutečnostem je toto riziko vyhodnoceno jako nízké.

Vyjádření k pákovému efektu

Fond při svých investicích neužívá postupy vedoucí ke zvýšení expozice prostřednictvím páky (například přijetím úvěru nebo zápůjčky peněžních prostředků nebo investičních nástrojů anebo investováním do investičních cenných papírů nebo nástrojů peněžního trhu obsahujících derivát). Hodnota pákového efektu k 31.12.2014 je 1,0271.



ALFA otevřený podílový fond, AMISTA investiční společnost, a.s.

Sídlo: Pobřežní 620/3, Praha 8



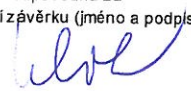
IČO: 27437558

Příloha řádné účetní závěrky k 31. 12. 2014

(v celých tis. Kč)

34. VÝZNAMNÉ UDÁLOSTI PO DATU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Po datu účetní závěrky k 31. 12. 2014 nenastaly žádné významné události.

Odesláno dne: 20.3.15	Podpis statutárního orgánu nebo fyzické osoby, která je účetní jednotkou 	Osoba odpovědná za účetnictví (jméno a podpis) 	Osoba odpovědná za účetní závěrku (jméno a podpis)  tel.: linka:
------------------------------	--	--	--

