

J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.

**Pololetní zpráva o hospodaření
investiční společnosti a
investičních fondů, pro které
investiční společnost
vykonávala činnost
administrátora,
za rok 2021**

Pololetní zpráva investiční společnosti a administrovaných investičních fondů za rok 2021

Tuto pololetní zprávu o hospodaření investiční společnosti a administrovaných podílových fondů (dále jen „zpráva“) **za období od 1. ledna 2021 do 30. června 2021** (dále jen „rozhodné období“) 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 Sokolovská 700/113a, Praha 8, 186 00, IČO: 47672684, zapsaná v obchodním rejstříku Městského soudu v Praze, sp. značka B 5850 (dále jen „společnost“, „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.

Zpráva je vypracována ke dni **30. června 2021** (dále jen „rozhodný den“).

Administrované investiční fondy v průběhu rozhodného období:

Fondy kolektivního investování (určené pro veřejnost) - speciální

- J&T BOND CZK 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 OSTRAVICE ACTIVE LIFE uzavřený podílový fond
- J&T REALITY otevřený podílový fond
- J&T VENTURES I uzavřený podílový fond
- J&T INVESTMENTS SICAV, a.s.
- J&T INVESTMENTS, podfond J&T INVESTMENTS
- J&T PROPERTY OPPORTUNITIES SICAV, a.s.
- J&T PROPERTY INCOME SICAV, a.s.
- JTIFG FUND I SICAV, a.s.
- J&T NOVA Hotels SICAV, 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 ROZHODNÉ OBDOBÍ

PROFIL SPOLEČNOSTI

Název	J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.
IČO	47672684
Rejstříkový soud	Městský soud v Praze, sp. značka B 5850
Předmět činnosti	Obhospodařování a administrace investičních fondů
Sídlo, kontaktní adresa	Sokolovská 700/113a, 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 rozhodnému dni	136,27 tis. Kč
Majetek ve správě k rozhodnému dni	36,05 mld. Kč
Depozitář	UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, 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: Ing. Daniel Drahotský, MBA – členem od 1. října 2019

Člen: Ing. Petra Tomisová, MBA – členem od 1. října 2019

Člen: Ing. Roman Hajda – členem od 6. ledna 2012, znovu zvolen dne 6. ledna 2017

Dozorčí rada:

Předseda: Mgr. Ivo Enenkl – členem od 22. června 2004, znovu zvolen dne 1. července 2019

Člen: Štěpán Ašer, MBA - členem od 30. dubna 2010, znovu zvolen dne 30. dubna 2020

Člen: Ing. Igor Kováč - členem od 6. ledna 2012, znovu zvolen dne 6. ledna 2017

Popis změn v orgánech společnosti:

V průběhu rozhodného období nedošlo k žádné další změně v složení statutárních a dozorčích orgánů investiční společnosti a uvedený stav byl platný po celé sledované období.

Popis zkušeností a kvalifikace členů představenstva a dozorčí rady:

Představenstvo:

Ing. Daniel Drahotský, MBA – absolvent Vysoké školy ekonomické v Praze, Rochester Institute of Technology ve Velké Británii a Bankovního institutu v Praze, působí ve skupině J&T od roku 2010. Na českém kapitálovém trhu se pohybuje od začátku devadesátých let. Členem představenstva je od 1. října 2019.

Ing. Petra Tomisová, MBA - absolventka ekonomické fakulty VŠB – Technické univerzity Ostrava, LIGS University USA, V oblasti bankovníctví a kapitálových trhů pracuje již od roku 2002, od tohoto roku se věnuje také oblasti kolektivního investování jak v České republice, tak v zahraničí, oblasti nemovitostních projektů se věnuje od roku 2016, ve skupině J&T pracuje od roku 2019. Členkou představenstva je od 1. října 2019.

J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s., IČO: 47672684

Pololetní zpráva k 30. červnu 2021

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. Člen představenstva je od 6. ledna 2012, místopředsedou představenstva byl od 7. března 2012 do 10. června 2014.

Dozorčí rada:

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 bankovníctví 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.

ÚDAJE O PORTFOLIO MANAŽERECH SPOLEČNOSTI J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s., KTERÍ BYLI POVĚŘENI SPRÁVOU OBHOSPODAŘOVANÝCH FONDŮ

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, a.s. Zde se specializoval na dluhopisové a peněžní trhy. Kromě přímé správy aktiv klientů se podílel na řízení fondů Czech Crown Bond Fund, ABN Amro 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 Chartered Financial Analyst (CFA). Do společnosti ABN AMRO Asset Management, a.s. nastoupil v roce 1999. Zde se specializoval na zahraniční trhy a přímou správu aktiv klientů. Oblasti kolektivního investování, konkrétně portfolio managementu 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 Semotan. 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, a.s., 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, s.r.o. na pozici Junior trader, a postupně postoupil na pozici makléře a člena představenstva společnosti. V roce 2004 J&T SECURITIES (CZECH REPUBLIC), a.s. (pod novým názvem) sfúzovala se společností J & T BANKA, a.s., kde se stal vedoucím makléřem a vedoucím obchodování na cizí účet, s primární specializací na akcie. Od roku 2013 je zaměstnancem i ve společnosti JTIS.

Ing. Marek Ševčík. V roce 2018 ukončil studium na Vysoké škole ekonomické v Praze, fakultě Mezinárodních vztahů. Vedlejší specializaci získal na fakultě Financí a účetnictví a v roce 2018 nastoupil na studium Chartered Financial Analyst (CFA). Ve skupině J&T působí od roku 2014, kde nejdříve pracoval v sekci privátního bankovníctví J & T BANKY, a.s. V roce 2015 začal působit na finančních trzích, kde se podílel na finančních analýzách a tvorbě oceňovacích modelů. 9 měsíců zastával funkci produktového manažera. Od roku 2017 je Junior portfolio manažerem v JTIS, kde se specializuje zejména na dluhopisové a peněžní trhy.

Ing. Daniel Ochman, ACCA. Vystudoval Vysokou školu ekonomickou v Praze, fakultu Financí a účetnictví. V roce 2012 nastoupil do oddělení auditu ve společnosti Ernst & Young a začal se studiem ACCA, které dokončil v roce 2016. Ve společnosti Ernst & Young

J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s., IČO: 47672684
Pololetní zpráva k 30. červnu 2021

pracoval 3 roky, především na auditu společností z finančního sektoru (banky, pojišťovny). Poté pracoval 2 roky v pojišťovně AXA Česká republika jako finanční kontrolér, kde měl na starosti oblast neživotního pojištění v České republice a na Slovensku. Od roku 2018 pracuje ve skupině J&T, kde jako finanční analytik a portfolio manažer vyhodnocuje rizika korporátního financování.

Ing. Gladiola Gjuzi. V roce 2018 ukončila studium na Institutu ekonomických studií na Karlově univerzitě v Praze. V rámci svého vzdělávání a zájmu o bankovníctví a ekonomii pracovala jako stážistka v Národní bance Albánie a v Bank Asia Istanbul. Po ukončení studia nastoupila do mezinárodní společnosti v Praze na pozici pricing analyst. V skupině J&T pracuje od roku 2019 a nyní je kandidátem na získání CFA Level 1.

Ing. Linda Ždímalová - Vystudovala Vysokou školu ekonomickou v Praze, fakultu Financí a účetnictví, obor Finance. Její vedlejší specializace byl zahraniční obchod. Po studiu získala zkušenosti v poradenské společnosti Ernst & Young v Německém Frankfurtu nad Mohanem. Po návratu do Čech nastoupila do společnosti GE Money Bank do oddělení Finanční plánování a analýza. Zde se postupně věnovala oblasti výnosů, nákladů a konsolidaci. Od roku 2020 je portfolio manažerem v J&T Investiční společnosti, kde spravuje fondy kvalifikovaných investorů.

J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s., IČO: 47672684
 Pololetní zpráva k 30. červnu 2021

Portfolio manažeři spravující fondy v rozhodném období:

Portfoliomanageři spravující fondy v období od 1. ledna do 30. června 2021	
Název fondu	Portfoliomanageř fondu
Fondy kolektivního investování (určené pro veřejnost) - speciální	
J&T BOND CZK OPF	Ing. Martin Kujal, CFA
J&T KOMODITNÍ OPF	Ing. Marek Janečka, CFA
J&T LIFE 2025	Ing. Gladiola Gjuzi
J&T LIFE 2030	Ing. Gladiola Gjuzi
J&T LIFE 2035	Ing. Gladiola Gjuzi
J&T MONEY CZK OPF	Ing. Martin Kujal, CFA
J&T OPPORTUNITY CZK OPF	Ing. Michal Semotan
J&T PERSPEKTIVA OPF	Ing. Gladiola Gjuzi
Fondy kolektivního investování (určené pro veřejnost) - standardní	
J&T FLEXIBILNÍ OPF	Ing. Martin Kujal, CFA
Fondy kvalifikovaných investorů	
J&T FVE UPF	Ing. Linda Ždímalová
J&T HIGH YIELD CZK OPF	Ing. Marek Ševčík
J&T OSTRAVICE ACTIVE LIFE UPF	Ing. Linda Ždímalová
J&T VENTURES I OPF	Ing. Linda Ždímalová
J&T REALITY OPF	Ing. Linda Ždímalová
J&T INVESTMENTS SICAV, a.s.	Ing. Michal Semotan
J&T INVESTMENTS, Podfond J&T INVESTMENTS	Ing. Michal Semotan
J&T PROPERTY INCOME SICAV, a.s.	Ing. Marek Janečka, CFA
J&T PROPERTY OPPORTUNITIES SICAV, a.s.	Ing. Marek Janečka, CFA
JTFG FUND I SICAV, a.s.	Ing. Marek Janečka, CFA
J&T NOVA Hotels SICAV, a.s.	Ing. Marek Janečka, CFA

Každý fond má svého hlavního portfolio manažera, uvedeného výše. V případě potřeby, např. v nepřítomnosti hlavního portfolio manažera daného fondu na pracovišti, je připraven jej plnohodnotně zastoupit, včetně pravomoci zadávat pokyny a podepisovat, rovněž jiný portfolio manažer společnosti zaměstnaný v odboru správy fondů JTIS.

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.

J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s., IČO: 47672684
Pololetní zpráva k 30. červnu 2021

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 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 OSTRAVICE ACTIVE LIFE uzavřený podílový fond
- J&T REALITY otevřený podílový fond
- J&T VENTURES I uzavřený podílový fond
- J&T INVESTMENTS SICAV, a.s.
- J&T INVESTMENTS, podfond J&T INVESTMENTS
- J&T PROPERTY OPPORTUNITIES SICAV, a.s.
- J&T PROPERTY INCOME SICAV, a.s.
- J&T NOVA Hotels SICAV, a.s.
- JTFG FUND I SICAV, 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 Credit Opportunities Fund (alternativní investiční fond určený pro retailové investory)
- J&T High Yield II Fund (alternativní investiční fond určený pro retailové investory)

Fondy jiných investičních společností (J&T AIF Fund SICAV p.l.c.)

- J&T LOAN FUND I (fond určený pro kvalifikované investory)

Fondy jiných investičních společností (J&T SICAV p.l.c.)

- J&T DIVIDEND FUND (standardní fond)
- J&T RENTIER FUND (standardní fond)

Investiční společnost vykonávala činnost obhospodařovatele a administrátora nebo činnost obhospodařovatele pro výše uvedené fondy po celé rozhodné 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 86 102 tis.Kč a s hodnotou vlastního kapitálu k poslednímu dni rozhodného období ve výši 136 266 tis. Kč. Aktiva společnosti k poslednímu dni rozhodného období činí 387 304 tis. Kč. K poslednímu dni rozhodného období spravovala investiční společnost majetek ve výši 36,05mld. 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	30.06.2021	31.12.2020	30.06.2020	31.12.2019	30.06.2019
Počet zákazníků společnosti (DPM)	-	-	-	-	-
Výnosy z poplatků a provizí / mil. Kč	209,65	327,23	156,70	343,25	158,51
Objem obhospodařovaného majetku, majetku v úschově a ve správě / mil. Kč	36 046,56	33 260,26	27 537,16	28 632,09	27 760,21
Vlastní kapitál / mil. Kč	136,27	153,23	94,93	167,13	102,46
Hospodářský výsledek před zdaněním / mil. Kč	106,24	151,79	80,02	169,27	89,33
Hospodářský výsledek po zdanění / mil. Kč	86,10	123,07	64,76	136,97	72,30
Přepočtený stav zaměstnanců na konci období	27	27	25	21	17

Vybrané ekonomické ukazatele

Poměrové ukazatele	Stav k 30. 06. 2021	Stav k 31. 12. 2020	Stav k 30. 06. 2020	Stav k 31. 12. 2019	Stav k 30. 06. 2019
	(v 0,00 %)	(v 0,00 %)	(v 0,00 %)	(v 0,00 %)	(v 0,00 %)
Cizí kapitál (Cizí zdroje / Aktiva celkem)	64,82	58,08	71,70	47,73	40,65
Cizí kapitál II (Cizí zdroje / Vlastní kapitál)	184,23	138,56	253,32	91,31	68,48
Úrokové zatížení hospodářského výsledku (Náklady na úroky / HV po zd.)	0,80	0,29	0,01	0,02	0,02
Rentabilita aktiv - ROA (HV po zd. / Aktiva celkem)	22,23	33,67	19,31	42,84	41,88
Rentabilita průměrných aktiv - ROAA (HV po zd. / Aktiva celkem - pr. stav)	23,87	36,41	20,74	55,05	31,43
Rentabilita vlastního kapitálu - ROE (HV po zd. / Vlastní kapitál)	63,19	80,31	68,22	81,95	70,56
Rentabilita průměrného vlastního kapitálu - ROAE (HV po zd. / Vlastní kapitál - pr. stav)	61,44	82,22	41,79	91,33	49,06
Rentabilita průměrného kapitálu tier 1 - ROAE (HV po zd. / Kapitál tier 1 - pr. stav)	157,93	221,73	86,93	457,40	240,03
Rentabilita (HV po zdanění / Výnosy z poplatků a provizí)	41,07	37,61	41,33	39,90	45,61
Mzdová náročnost (Náklady na zam. / Výnosy z poplatků a provizí)	10,61	14,52	12,03	9,21	10,05
Správní náklady na jednoho zaměstnance (Správní náklady/poč. zam.) v tis. Kč	1 193,41	2 451,15	1 070,04	2 503,62	1 350,76

Investiční společnost

Investiční společnost 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. Investiční společnost 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.

Na základě žádosti investiční společnosti o zrušení nevyužívaných povolení k některým činnostem ČNB svým rozhodnutím č.j. 2016/072785/CNB/570 S-Sp-2016/00193/CNB/571 ze dne 23. června 2016, které nabylo právní moci dne 25. června 2016, zrušila povolení k činnosti investiční společnosti udělené body 1. až 3. části I výroku rozhodnutí ČNB ze dne 30. listopadu 2011 a současně udělila nové povolení k činnosti investiční společnosti s tím, že investiční společnost je oprávněna přesáhnout rozhodný limit, obhospodařovat standardní fondy a srovnatelné zahraniční investiční fondy, speciální fondy a srovnatelné zahraniční investiční fondy, fondy kvalifikovaných investorů a srovnatelné zahraniční investiční fondy (s výjimkou kvalifikovaných fondů rizikového kapitálu a kvalifikovaných fondů sociálního podnikání a srovnatelných zahraničních investičních fondů), provádět administraci uvedených investičních a zahraničních investičních fondů.

Jediný akcionář následně dne 26. července 2016 rozhodl při výkonu působnosti valné hromady společnosti o změně stanov společnosti tak, aby článek 3 stanov, upravující předmět podnikání

J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s., IČO: 47672684
Pololetní zpráva k 30. červnu 2021

společnosti, odpovídal povolení k činnosti společnosti uděleného Českou národní bankou, na základě jejího rozhodnutí ze dne 23. června 2016, č.j.: 2016/072785/CNB/570.

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

- a) přesáhnout rozhodný limit,
- b) obhospodařovat
 - standardní fondy,
 - zahraniční investiční fondy srovnatelné se standardním fondem,
 - speciální fondy,
 - zahraniční investiční fondy srovnatelné se speciálním fondem,
 - fondy kvalifikovaných investorů, s výjimkou kvalifikovaných fondů rizikového kapitálu podle článku 3 písm. b) přímo použitelného předpisu Evropské unie upravujícího evropské fondy rizikového kapitálu a kvalifikovaných fondů sociálního podnikání podle článku 3 písm. b) přímo použitelného předpisu Evropské unie upravujícího evropské fondy sociálního podnikání,
 - zahraniční investiční fondy srovnatelné s fondem kvalifikovaných investorů, s výjimkou zahraničních investičních fondů srovnatelných s kvalifikovaným fondem rizikového kapitálu podle článku 3 písm. b) přímo použitelného předpisu Evropské unie upravujícího evropské fondy rizikového kapitálu a zahraničních investičních fondů srovnatelných s kvalifikovaným fondem sociálního podnikání podle článku 3 písm. b) přímo použitelného předpisu Evropské unie upravujícího evropské fondy sociálního podnikání,
- c) provádět administraci investičních fondů a zahraničních investičních fondů uvedených v písmenu b).

Auditorem investiční společnosti je společnost KPMG Česká republika Audit, s.r.o., se sídlem Pobřežní 648/1a, 186 00 Praha 8, Česká republika, zapsaná v seznamu vedeném Komorou auditorů České republiky s číslem auditorského oprávnění 71 a zapsaná v obchodním rejstříku, vedeném Městským soudem v Praze, sp. značka C 24185, IČO: 49619187, a to po celé rozhodné období.

Auditorem všech administrovaných fondů, kromě fondu J&T NOVA Hotel SICAV, a.s., je společnost KPMG Česká republika Audit, s.r.o., se sídlem Pobřežní 648/1a, 186 00 Praha 8, Česká republika, zapsaná v seznamu vedeném Komorou auditorů České republiky s číslem auditorského oprávnění 71 a zapsaná v obchodním rejstříku, vedeném Městským soudem v Praze, sp. značka C 24185, IČO: 49619187, a to po celé rozhodné období.

Auditorem administrovaného fondu J&T NOVA Hotels SICAV, a.s. je společnost FSG Finaudit, s.r.o., se sídlem Třída Svobody 645/2, 772 00 Olomouc, Česká republika, zapsaná v obchodním rejstříku, vedeném Krajským soudem v Ostravě, sp. značka 12983, IČO: 619 47 407.

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., IČO: 47115378, se sídlem Sokolovská 700/113a, 186 00 Praha 8, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, sp. značka B 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., IČO: 27592502, se sídlem Pobřežní 297/14, Praha 8, 186 00, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, sp. značka B 11058.

Investiční společnost je součástí regulovaného konsolidačního celku Ing. Ivaņa Jakoboviče 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, IČO: 27592502, se sídlem Praha 8, Sokolovská 700/113a, PSČ 186 00, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, sp. značka H 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.

Osobou spojenou osobou Ing. Roman Hajda s investiční společností je J&T Advanced Solutions SICAV p.l.c., se sídlem Ewropa Business Centre, Triq Dun Karm, Birkirkaria, BKR 9034, Malta, reg. číslo SV69, J&T AIF Fund SICAV p.l.c., se sídlem Ewropa Business Centre, Triq Dun Karm, Birkirkaria, BKR 9034, Malta, registrační číslo SV472 J&T SICAV, p.l.c. se sídlem Ewropa Business Centre, Triq Dun Karm, Birkirkaria, BKR 9034, Malta, registrační číslo SV295 a to po celé rozhodné období.

J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s., IČO: 47672684
Pololetní zpráva k 30. červnu 2021

Ing. Roman Hajda vykonává mimo investiční společnost činnost ředitele odboru správy clientských portfolií ve společnosti J&T BANKA, a.s., IČO: 47115378, se sídlem Sokolovská 700/113a, 186 00 Praha 8, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, sp. značka B 1731.

Osobou spojenou osobou Ing. Daniel Drahotský, MBA s investiční společností je společnost ATLANTIK finanční trhy, a.s., Sokolovská 700/113a, Praha 8, 186 00, IČO: 262 18 062 a to po celé rozhodné období.

Osobou spojenou osobou Ing. Petra Tomisová, MBA s investiční společností je společnost J&T PROPERTY INCOME SICAV, a.s., Sokolovská 700/113a, Praha 8, 186 00, IČO: 09285164, J&T PROPERTY OPPROTUNITIES SICAV, a.s., Sokolovská 700/113a, Praha 8, 186 00, IČO: 09287671, J&T INVESTMENTS SICAV, a.s., Sokolovská 700/113a, Praha 8, 186 00, IČO: 08800693 a J&T NOVA Hotels SICAV, a.s., Sokolovská 700/113a, Praha 8, 186 00, IČO: 09641173 po celé rozhodné období a JTFG FUND I SICAV, a.s., Sokolovská 700/113a, Praha 8, 186 00, IČO: 09903089 a to od jeho vzniku po konec rozhodného období.

Osobami spojenými osobou Mgr. Ivo Enenkl s investiční společností jsou Nadační fond CarTec, Ostrava - Moravská Ostrava, Vítkovická 3246/1a, PSČ 702 00, IČO: 27828913, dále Byty Farské, s.r.o., Sadová 3324/1, Moravská Ostrava, 702 00 Ostrava, IČO: 29446988, Advokátní kancelář Enenkl a Hradečný s.r.o., Bělehradská 572/63, Vinohrady, 120 00 Praha 2, IČO: 06481701, Enenkl advisory, Aleja kralja Zvonimira 1, 42000 Varaždin, Chorvatsko, IČO: 04875117 a to po celé rozhodné období.

Osobami spojenými osobou Štěpán Ašer, MBA jsou J & T BANKA, a.s., Praha 8, Sokolovská 700/113a, PSČ 186 00, IČO: 47115378, dále ATLANTIK finanční trhy, a.s., Sokolovská 700/113a, 186 00 Praha 8, IČO: 26218062, dále J&T IB and Capital Markets, a.s., Praha 8 - Karlín, Sokolovská 700/113a, PSČ 186 00, IČO: 24766259 dále J&T Bank, a.o., Moskva, Kadashevskaya 26, Ruská federace, IČO: 1027739121651, dále J&T Leasingová společnost, a.s., Praha 8, Sokolovská 700/113a, PSČ 18600, IČO: 28427980, dále Společenství vlastníků jednotek Řehořova 1025, Praha 3, Praha 3, Řehořova 1025, PSČ 13000, IČO: 28951981, dále J&T Mezzanine, a.s., Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8, IČO: 06605991, a to po celé rozhodné období, a dále J&T SERVICES ČR, a.s., Sokolovská 700/113a, Praha 8, 186 00, IČO: 28168305, J&T FINANCE GROUP SE, Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8, IČO: 27592502 a to ode dne vzniku funkce do konce rozhodného období.

Osobami spojenými osobou Ing. Igor Kováč je J & T BANKA, a.s., Praha 8, Sokolovská 700/113a, PSČ 186 00, IČO: 47115378, dále J&T IB and Capital Markets, a.s., Praha 8 - Karlín, Sokolovská 700/113a, PSČ 186 00, IČO: 24766259, dále J&T SERVICES ČR, a.s., Praha 8, Sokolovská 700/113a, PSČ 186 00, IČO: 28168305, dále J&T Bank, a.o., Moskva, Kadashevskaya 26, Ruská federace, IČO: 1027739121651, dále J&T Sport Team ČR, s.r.o., Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8, IČO: 24215163, dále VABA d.d. banka Varaždin, Aleja kralja Zvonimira 1, 42000 Varaždin, Chorvatsko, IČ: 675539, dále J&T Leasingová společnost, a.s., Praha 8, Sokolovská 700/113a, PSČ 18600, IČO: 28427980, dále J&T Mezzanine, a.s., Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8, IČO: 06605991, a to po celé rozhodné období a společnost J&T FINANCE GROUP SE, Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8, IČO: 27592502 a to ode dne vzniku funkce 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) Bank of New York - Convergex (BNYA) (po celé rozhodné období)
- e) Cowen Execution Services LLC (po celé rozhodné období)
- f) Interactive Brokers (po celé rozhodné období)
- g) Bank Morgan Stanley AG (po celé rozhodné období)
- h) Česká spořitelna (po celé rozhodné období)

Žádný z fondů nemá hlavního podpůrce.

J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s., IČO: 47672684
Pololetní zpráva k 30. červnu 2021

Výkon funkce depozitáře, a to pro všechny investiční fondy administrované investiční společností, prováděla UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., Želetavská 1525/1, Praha 4 - Michle, PSČ 14092, IČO: 64948242, zapsaná v rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, sp. značka B 3608. UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s. byla jediným depozitářem všech investičních fondů administrovaných investiční společností po celé rozhodné období. .

Výkon opatrování, úschovy nebo evidence části majetku fondů 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 fondy využívají služeb společnosti J&T BANKY, a.s., a to na základě smlouvy mezi investiční společností, depozitářem a J&T BANKOU, a.s., a to po celé rozhodné období.

K vypořádání transakcí s cennými papíry fondů administrovaných JTIS, a k jejich následnému opatrování, úschově a evidenci fondy využívají služeb společnosti investiční společnosti, a to na základě smlouvy mezi investiční společností a depozitářem, a to po celé rozhodné období.

Depozitář UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia delegoval úschovu nebo jiné opatrování zahraničních investičních nástrojů, s výjimkou některých cenných papírů zahraničních fondů, na společnosti Clearstream Banking SA; 42 Avenue JF Kennedy, L-1855 Luxembourg; Lucembursko, Euroclear Bank SA/NV; 1 Boulevard du Roi Albert II, 1210 Brussels; Belgie, Bank of New York Mellon SA/NV; 46 Rue Montoyerstraat, B-1000 Brussels; Belgie, Bank Polska Kasa Opieki S.A.; ul. Grzybowska 53/57, 00-950 Warsaw; Polsko, a banky z bankovní skupiny UniCredit (UniCredit Bank Austria AG; Rothschildplatz 1, 1020 Wien; Rakousko, UniCredit Bank Hungary Zrt.; Szabadság tér 5-6, H-1054 Budapešť; Maďarsko), a to podle druhu investičního nástroje, země emitenta nebo trhu, na němž byl daný investiční nástroj nakoupen.

V rozhodném období nedošlo ke změnám skutečností zapisovaných do obchodního rejstříku.

Investiční společnost vytvořila systém pro odměňování svých zaměstnanců, vč. vedoucích osob, kterým se stanoví, že odměna je tvořena nárokovou složkou (mzda) a nenárokovou složkou (roční odměny a mimořádné odměny). Roční odměnou se rozumí nenároková pohyblivá složka odměňování zaměstnance, která může být společností přiznána a vyplacena zaměstnanci ve výši zohledňující jeho pracovní výkon v hodnoceném, obvykle ročním, období. Mimořádnou odměnou se rozumí nenároková pohyblivá složka odměňování zaměstnance, která může být investiční společností zaměstnanci přiznána za úspěšné dokončení předem schváleného projektu.

Investiční společnost uplatňuje specifické zásady a postupy pro odměňování ve vztahu k zaměstnancům, kteří mají významný vliv na rizika, kterým může být vystavena investiční společnost nebo jí obhospodařovaný investiční fond. Tyto zásady a postupy v rámci systému odměňování podporují řádné a účinné řízení rizik a nepodněcují k podstupování rizik nad rámec rizikového profilu obhospodařovaných investičních fondů, jsou v souladu s jejich strategií a zahrnují postupy k zamezení střetu zájmů. Podrobné informace o aktuálních zásadách odměňování, jejichž součástí jsou mimo jiné popis toho, jak se odměny a benefity vypočítávají, a totožnost osob odpovědných za přiznávání odměn a výhod, včetně složení výboru pro odměňování, pokud existuje, jsou k dispozici prostřednictvím internetové stránky www.jtis.cz a jejich vyhotovení v papírové podobě bude bezplatně poskytnuto na požádání.

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

Průměrný počet zaměstnanců v rozhodném období byl 27.

Finanční situace investiční společnosti i fondů je uvedena v tabulkové části 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, zatímni listy a obchodní podíly a ani nepořizovala žádné akcie, zatímni 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.

J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s., IČO: 47672684
Pololetní zpráva k 30. červnu 2021

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

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 ve statutech jednotlivých fondů.

V případě rizika spojeného s investicemi do finančních derivátů, což jsou finanční kontrakty, jejichž hodnota závisí na nebo je odvozena od hodnoty podkladového majetku, se jedná v některých případech o větší riziko, než jsou rizika představovaná tradičnějšími investicemi do cenných papírů. Některá z rizik spojených s deriváty jsou tržní riziko, riziko managementu, kreditní riziko, riziko likvidity (viz níže) a riziko pákového efektu (při nízké investici je možno realizovat vysoké zisky, ale i vysoké ztráty). Riziko spojené s některými finančními deriváty může zvyšovat tzv. pákový mechanismus, kdy malá počáteční investice otevírá prostor pro značné procentní zisky a také prostor pro značné procentní ztráty. Kurz investičního nástroje založeného na pákovém mechanismu reaguje zpravidla nadproporciálně na změny kurzu podkladového aktiva a nabízí tak po dobu své platnosti vysoké šance na realizaci zisku, současně však zvyšuje i riziko ztráty. Nákup takového investičního nástroje je tím rizikovější, čím větší pákový efekt obsahuje. Pákový efekt se zvětšuje obzvláště u nástrojů s velmi krátkou dobou zbývající do splatnosti investičního nástroje.

Riziko protistrany plynoucí z finančních derivátů uvedených v § 12 a 13 nařízení vlády a komoditních derivátů uvedených v § 49 odst. 2 a 3 nařízení vlády, vyjádřené jako součet kladných reálných hodnot těchto derivátů, nesmí u jedné smluvní strany překročit 10,00 % hodnoty majetku fondu kolektivního investování, je-li touto smluvní stranou osoba uvedená v § 72 odst. 2 ZISIF nebo 5,00 % hodnoty majetku fondu kolektivního investování, je-li touto smluvní stranou jiná osoba. Do výpočtu rizika protistrany, plynoucího z derivátů, se započte i hodnota existujících závazků ze smluv o prodeji cenných papírů nebo komodit uzavřených na účet speciálního fondu kolektivního investování, do kterých může fond investovat, ale které nemá ve svém majetku, nebo které má na čas přenechány.

Výpočet celkové expozice standardního fondu kolektivního investování se stanovuje na základě modelu absolutní rizikové hodnoty, nesmí být hodnota v riziku větší než 20,00 % hodnoty fondového kapitálu fondu. Výpočet celkové expozice speciálních fondů se provádí závazkovou metodou podle Nařízení k AIMFD, přičemž expozice vztahující se k finančním derivátům nesmí přesáhnout v žádném okamžiku 200,00 % hodnoty majetku fondu; je-li limit překročen v důsledku změn reálných hodnot, upraví se pozice fondu ve vztahu k finančním derivátům bez zbytečného odkladu tak, aby expozice vztahující se k finančním derivátům vyhovovala limitu.

Investiční společnost stanovila postupy řízení rizika likvidity ve společnosti. 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. Společnost počítá celkovou likviditu portfolia každého z obhospodařovaných fondů a monitoruje limity stanovené představenstvem společnosti.

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
 - o tržní riziko
 - o riziko likvidity
 - o riziko protistrany
 - o riziko koncentrace
 - o a další rizika uvedená ve statutech obhospodařovaných podílových fondů
- b) operační riziko
- c) reputační riziko
- d) strategické riziko

SOUHRN NEJDŮLEŽITĚJŠÍCH AKTIVIT V ROZHODNÉM OBDOBÍ

V únoru 2021 začala Investiční společnost obhospodařovat private equity fond JTFG FUND I SICAV, a.s., který vznikl dne 9. února 2021.

S účinností ode dne 19. února 2021 byly aktualizovány statuty a sdělení klíčových informací všech administrovaných investičních fondů kolektivního investování a fondu J&T HIGH YIELD CZK. Ve statutech byly aktualizovány údaje, které vyžadují průběžnou nebo pravidelnou aktualizaci, nebo došlo k formální úpravě nebo zpřesnění textu nebo k přímé aplikaci změny právního předpisu. Konkrétně se jedná např. o úpravy jako údaje o dalších funkcích vedoucích osob, dále údaje o schválení aktuálního znění statutu, seznam investičních fondů, které obhospodařovatel fondu obhospodařuje, úprava údajů o svěřeni některých činností, úprava odpovědnosti depozitáře, rizikový profil fondu, doplnění údajů o SF transakcích, informace o historické výkonnosti fondu, informace o poplatcích a nákladech fondu – celková nákladovost a datum vyhotovení.

V souvislosti s účinností Nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 2019/2088 ze dne 27. listopadu 2019 o zveřejňování informací souvisejících s udržitelností v odvětví finančních služeb (SFDR) byly ke dni 1. dubna 2021 aktualizovány statuty investičních fondů J&T BOND, J&T MONEY, J&T KOMODITNÍ, J&T PERSPEKTIVA, J&T OPPORTUNITY, J&T LIFE 2025, J&T LIFE 2030, J&T LIFE 2035, J&T FLEXIBILNÍ, J&T HIGH YIELD CZK, J&T FVE, J&T REALITY, J&T OSTRAVICE, J&T VENTURES I, J&T NOVA Hotels SICAV, a.s., JTFG FUND I SICAV, a.s., J&T PROPERTY OPPORTUNITIES SICAV, a.s. a J&T PROPERTY INCOME SICAV, a.s. a sdělení klíčových informací investičních fondů J&T BOND, J&T MONEY, J&T KOMODITNÍ, J&T PERSPEKTIVA, J&T OPPORTUNITY, J&T LIFE 2025, J&T LIFE 2030, J&T LIFE 2035, J&T FLEXIBILNÍ, J&T HIGH YIELD CZK, J&T PROPERTY OPPORTUNITIES SICAV, a.s. a J&T PROPERTY INCOME SICAV, a.s. S účinností ode dne 14. dubna 2021 se v této souvislosti aktualizovaly i statut fondu J&T INVESTMENTS SICAV, a.s. a statut jeho podfondu J&T INVESTMENTS.

Koncem května 2021 byly aktualizovány sdělení klíčových informací podfondu J&T INVESTMENTS, podfond J&T INVESTMENTS. V rámci toho se přehodnotil rizikový profil, scénáře výkonnosti, doplnilo se upozornění na riziko udržitelnosti a upravily se kontaktní údaje. Účinnost byla stanovena ode dne 31. května 2021.

V červnu 2021 proběhla revize všech statutů administrovaných investičních fondů. Ve statutech fondů byla provedena změna zejména z důvodu úpravy metody výpočtu celkové expozice a úpravy míry použití pákového efektu. Ve statutech fondů J&T FVE, J&T OSTRAVICE ACTIVE LIFE a J&T REALITY byly kromě uvedeného, provedeny změny v důsledku potřeby aktualizace pravidelných údajů, jako jsou údaje o historické výkonnosti fondu a poplatků a nákladů fondů. Statut fondu J&T VENTURES I byl aktualizován vzhledem k jeho přeměně z uzavřeného podílového fondu na otevřený podílový fond uplynutím doby jeho uzavření do 30. dubna 2021. Aktualizované statuty nabyly účinnost dne 30. června 2021.

**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 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

J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s., IČO: 47672684

Pololetní zpráva k 30. červnu 2021

Administrované fondy určené pro veřejnost

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. 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 řídicím 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, změně obhospodařovatele, změně administrátora, přeměně fondu a ani dalším obdobným událostem. Ke dni 1. ledna 2017 došlo k sloučení fondu se speciálním fondem kolektivního investování J&T BOND EUR smíšený otevřený podílový fond, který měl právní formu podílového fondu a který sloučením zanikl. K vytvoření zaniklého 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. Zaniklému fondu byl přidělen NID 8880180542 a DIČ CZ683110687. Emisi podílových listů zaniklého fondu vedených v samostatné evidenci byl přidělen ISIN CZ0008473642.

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 omezen 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

J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s., IČO: 47672684

Pololetní zpráva k 30. červnu 2021

Administrované fondy určené pro veřejnost

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)	max 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	1,13%
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%

Celková nákladovost, vyjadřující celkovou výši nákladů, hrazených z majetku fondu v průběhu roku, za uplynulý rok 2020 činí 1,13 %. Syntetický ukazatel celkové nákladovosti nebyl vzhledem k nízkému podílu cílových fondů stanoven.

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.

Aktuální hodnota podílového listu fondu za první pololetí roku 2021 vzrostla o 1,53% a to z hodnoty 1,5175 Kč na hodnotu 1,5407 Kč. Fond dosáhl zhodnocení za poslední měsíc sledovaného období 0,26% a za poslední tři měsíce 1,36%. Zhodnocení fondu k investičnímu horizontu (3 roky) bylo 4,15% p.a. Fond od svého vzniku dosáhl celkového zhodnocení ve výši 4,61% p.a. (absolutní výnos od vzniku fondu činí 54,07%).

V lednu jsme na primárním trhu koupili emise potravinového eshopu Rohlík a realitního projektu Savarin. V rámci částečného refinancování skupiny CPI jsme emitentovi prodali kratší dluhopisy a nakoupili nový podřízený dluhopis s výrazně vyšším výnosem. Posílili jsme podíl v emisích manažera pohledávek Lowell a telekomunikační firmy Altice. Byla splacena směnka holdingu EPI. Modifikovaná durace portfolia na konci ledna byla 2,71. Hrubý výnos do splatnosti portfolia vzrostl na 3,76%.

V únoru jsme investovali do těžařské firmy Volcan, navýšili jsme podíl v producentu papíru Sappi, koupili jsme dluhopisy pronajímatele kontejnerových lodí Seaspán a na primárním trhu jsme pořídili bondy firmy Siccar Point, která těží ropu u pobřeží Skotska. Po splacení dluhopisů TMR 2021 jsme na primárním trhu koupili dluhopis stejného emitenta splatný 2026. Navýšili jsme také investice do chorvatské společnosti Auctor. Realizovali jsme zisk na části bondů Vale 2042. Říční dopravce Hidrovias se rozhodl předčasně splatit svůj dluhopis 2025. Modifikovaná durace portfolia byla 2,68. Hrubý výnos do splatnosti portfolia vzrostl na 3,8%.

V březnu jsme dále snižovali úrokové riziko ve fondu prodejem podnikových dluhopisů s delší splatností. Realizovali jsme zisk na bondu na těžaře Vale 2042, dále Lukoil 2030 a

J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s., IČO: 47672684

Pololetní zpráva k 30. červnu 2021

Administrované fondy určené pro veřejnost

Gazprom 2030. Emitenti předčasně splatili dluhopisy Atic a Minerva. Zvýšili jsme podíl v investicích Chemours, Savarin, Bayer a Alpha Quest. Nově jsme investovali do švédské realitní firmy Heimstaden, floateru České zbrojovky, těžaře Copper Mountain a pronajímatele kontejnerových lodí Seaspan. Modifikovaná durace portfolia na konci března klesla na 2,47. Hrubý výnos do splatnosti portfolia vzrostl na 3,86%.

V dubnu jsme na primárním trhu koupili dluhopisy realitních firem Fraternity a Atrium. Investovali jsme rovněž do jihoamerického poskytovatele CRM řešení Atento a navýšili podíl v pronajímateli lodí Seaspan. Dále jsme posílili pozice v dluhopisech ve středoevropském regionu J&T Energy Financing a Auctor. Snižovali jsme pozice v Rusku, kde jsme realizovali zisk na bondech Gazprom a Lukoil. Modifikovaná durace portfolia během dubna mírně klesla na 2,44. Hrubý výnos do splatnosti portfolia byl 3,8%.

V květnu jsme posílili pozici v dluhopisech poskytovatele CRM řešení Atento, realitní společnosti Atrium a producenta potravinářských obalů Ardagh. Nově jsme investovali do německého výrobce léčiv Cheplapharm 3,5% 2027 a mexického poskytovatele internetu a televize Total Play 7,5% 2025. Odprodali jsme část bonďů Liberty One Methanol, Teplárny Otrokovice a celou zbývající pozici v producentovi krevní plazmy Kedrion. Byla splacena směnka J&T Private Equity. S využitím futures kontraktů jsme zajistili část úrokového rizika a modifikovaná durace portfolia tak poklesla na 2,22. Hrubý výnos do splatnosti portfolia byl 3,75%.

Během června jsme navyšovali podíl emisí firem působících ve středoevropském regionu. Jednalo se o emise NUPEH 2025, Alpha Quest 2025, J&T Energy Financing 2025, Sazka 2027 a na primárním trhu jsme investovali do Czechoslovak Group VAR 2026. Snižovali jsme podíl v konvertibilních bondech a ve fondu dluhopisů rozvíjejících se trhů. Modifikovaná durace portfolia mírně vzrostla na 2,28. Hrubý výnos do splatnosti portfolia byl 3,85%.

Detailnější informace o hospodaření fondu jsou uvedeny v tabulkové části, jež tvoří samostatnou část této zprávy.

Údaje o celkovém počtu podílových listů vydaných fondem, které jsou v oběhu k rozhodnému dni, údaje o celkovém počtu podílových listů fondu vydaných a odkoupených za rozhodné období (v kusech i v celkové částce), údaje o fondovém kapitálu na jeden podílový list fondu k rozhodnému dni 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, přičemž tyto hodnoty jsou k rozhodnému dni 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 sledovaného 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 tabulkové části, 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 INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s., IČO: 47672684

Pololetní zpráva k 30. červnu 2021

Administrované fondy určené pro veřejnost

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 INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s., IČO: 47672684

Pololetní zpráva k 30. červnu 2021

Administrované fondy určené pro veřejnost

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. 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 řídicím 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 let, 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.

J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s., IČO: 47672684

Pololetní zpráva k 30. červnu 2021

Administrované fondy určené pro veřejnost

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)	max 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	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%

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 2020 činí 2,05 %. Hodnota syntetického ukazatele celkové nákladovosti za uplynulý rok činí 2,23 %.

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.

Aktuální hodnota fondu na podílový list za sledované období vzrostla o 15,98%, a to z hodnoty 0,4512 Kč na hodnotu 0,5233 Kč. Fond dosáhl v průběhu sledovaného období zhodnocení za poslední měsíc -0,11%, za poslední tři měsíce 8,16%. Zhodnocení fondu k investičnímu horizontu (5 let) dosahuje -0,07% p.a. (absolutní výnos k investičnímu horizontu činí -0,36%). Fond od svého vzniku dosáhl celkového zhodnocení ve výši -6,06% p.a. (absolutní výnos od vzniku fondu činí -47,67%).

V první polovině roku 2021 se dařilo většině komodit. Posilovaly zejména ceny ropy, plynu a dalších energetických surovin díky rychlé obnově poptávky a nízké úrovni zásob i produkce. Růst spotřebitelské poptávky a výpadky na straně nabídky se projevily na vzestupu cen řady zemědělských komodit, jako je káva, cukr nebo kukuřice. Oslabily naopak cena zlata a stříbra, pod vlivem růstu úrokových sazeb a silného dolaru. Velmi se dařilo surovinám, jako je lithium, nikl nebo měď, které jsou spojeny s rozvojem zelené energie a elektromobilů.

V lednu jsme do portfolia fondu navyšovali podíl především vzácných kovů. Nakoupili jsme ETF na stříbro. Navyšili jsme pozici také v ETF na těžaře zlata Van Eck JR Gold Miners. Přikoupili jsme ETF na nikl. Nově jsme do portfolia zařadili ETF na akcie z oblasti obnovitelných zdrojů energie a lithium od společnosti iShares. Vrátili jsme se do fondu na měď. Naopak jsme uzavřeli pozice ve společnostech Gazprom Neft a Enterprise Product Partners.

V únoru jsme ve fondu navyšovali podíl především instrumentů na obnovitelné zdroje. Přikoupili jsme ETF iShares GLOBAL CLEAN ENERGY. Navyšili jsme pozici také v ETF na těžaře lithia GLOBAL X

J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s., IČO: 47672684

Pololetní zpráva k 30. červnu 2021

Administrované fondy určené pro veřejnost

Lithium & Battery. Přikoupili jsme ETF na platinu a široké komoditní indexy. Naopak jsme uzavřeli pozice v ETF na americké energetické společnosti a ropu Brent. Realizovali jsme zisk na části pozice v ETF iShares S&P GSCI Commodity.

V březnu jsme snižovali expozici na zlato a ropu. Uprodali jsme část ETF na menší těžaře zlata Vaneck JR Gold Miners. Naopak jsme navýšovali podíl instrumentů na obnovitelné zdroje. Do portfolia jsme zařadili nový ETF Vaneck Rare Earth Metal zaměřený na těžaře vzácných prvků, které se stávají žádanými strategickými surovinami. Uzavřeli jsme pozici ve zpracovatelské společnosti na zemědělské plodiny Ingredion kvůli nízkému výnosovému potenciálu. Rovněž jsme prodali akcie ruské ropné společnosti Lukoil. Realizovali jsme zisk na části pozice v ETF na vepřové maso WT Lean Hogs.

Během května jsme do portfolia fondu znovu zařadili akcie výrobce a distributora elektrické energie RWE. Německý energetický koncern, který nabízí aktuálně atraktivní valuaci, bude prosperovat ze stále rostoucí ceny elektřiny v Evropě. Dále jsme navýšili podíl v ETF Global X Uranium na těžaře uranu. Ve fondu jsme rovněž navýšili podíl v ETF na měď a kukuřice, jejíž ceny si prošly korekcí. Redukovali jsme naopak podíl ve fondech na široké komoditní indexy S&P GSCI a DBLCI.

Během května jsme snižovali zastoupení a především realizovali zisky v energetickém sektoru. Redukovali jsme zastoupení v ETF na ropné společnosti v EU i USA Lyxor OIL&GAS a Vanguard Eenergy. Rovněž jsme uprodali ETF na evropské utility. Úplně jsme uzavřeli pozici v akciích ČEZu a částečně realizovali zisk u společnosti Royal Dutch Shell. Po vysokém růstu jsme snížili váhu v ETF na kakao.

Během června jsme zainvestovali část volných finančních prostředků. Investovali jsme do fondů na širší komoditní indexy, jako je iShares S&P GSCI Commodity a Invesco Bloomberg Commodity. Využili jsme korekci na trzích a do portfolia fondu přikoupili ETF na měď, nikl a platinu. Dále jsme navýšili podíl v ETF na těžaře lithia Global X Lithium & Battery a prvky vzácných zemin Vaneck Rare Earth Metal. Do portfolia jsme nově zařadili ETF na hliník, u které spatřujeme potenciál k růstu.

Detailnější informace o hospodaření fondu jsou uvedeny v tabulkové části, jež tvoří samostatnou část této zprávy.

Údaje o celkovém počtu podílových listů vydaných fondem, které jsou v oběhu k rozhodnému dni, údaje o celkovém počtu podílových listů fondu vydaných a odkoupených za rozhodné období (v kusech i v celkové částce), údaje o fondovém kapitálu na jeden podílový list fondu k rozhodnému dni 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, přičemž tyto hodnoty jsou ke konci rozhodného 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 sledovaného 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 tabulkové části, 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.

J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s., IČO: 47672684

Pololetní zpráva k 30. červnu 2021

Administrované fondy určené pro veřejnost

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 INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s., IČO: 47672684

Pololetní zpráva k 30. červnu 2021

Administrované fondy určené pro veřejnost

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. Fond je otevřeným podílovým fondem, který není právní osobou. Fond je speciálním fondem kolektivního investování. Podle klasifikace fondů závazné pro členy AKAT ČR se jedná o fond životního cyklu. Fond není řídicím 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

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

J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s., IČO: 47672684

Pololetní zpráva k 30. červnu 2021

Administrované fondy určené pro veřejnost

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 přidělen ISIN CZ0008474244.

Jednorázové poplatky účtované investorovi před nebo po uskutečnění investice	
Vstupní poplatek (přirážka)	max 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	1,60%
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 2020 činí 1,08 %. Hodnota syntetického ukazatele celkové nákladovosti za uplynulý rok činí 1,60 %.

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 byla Ing. Gladiola Gjuzi.

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

Při srovnání se stejným obdobím minulého roku nedošlo k výrazné změně investiční strategie.

Aktuální hodnota fondu na podílový list za sledované období vzrostla o 2,80%, a to z hodnoty 1,2241 Kč na hodnotu 1,2584 Kč. Fond dosáhl v průběhu sledovaného období zhodnocení za poslední měsíc 0,41%, za poslední tři měsíce 1,86%. Zhodnocení fondu k investičnímu horizontu (3 roky) dosahuje 3,96% p.a. (absolutní výnos k investičnímu horizontu činí 16,83%). Fond od svého vzniku dosáhl celkového zhodnocení ve výši 3,36% p.a. (absolutní výnos od vzniku fondu činí 25,84%).

V 1. kvartále roku 2021 akciové trhy nadále posilovaly. Evropské akcie vzrostly o 10% a americké o 7.4%. Akciím pomohly výsledkové sezóny za poslední 2. čtvrtletí, které výrazně překonaly očekávání analytiků. Komoditám se dařilo smíšeně. Vzrostly zejména ceny ropy a zemědělských plodin. Cena zlata oslabila o -9.6%. Ve 2. čtvrtletí akciové trhy nadále posilovaly. Růstový trend si udržely i REITs. Komoditám se také dařilo. Cena ropy Brent posílila o 18.2% a cena zlata vzrostla o 3.4%.

Během ledna jsme opět zvýšili váhu dluhopisů. Investovali jsme do dluhopisu Savarin se splatností 2026 a výnos 7%. Emitent patří mezi tuzemské lídry na trhu rezidenčních, obchodních i

J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s., IČO: 47672684

Pololetní zpráva k 30. červnu 2021

Administrované fondy určené pro veřejnost

kancelářských nemovitostí. Nadále jsme snižovali rizikovou složku portfolia a uprodali část ETF na evropské akcie iShares Stoxx Europe 600. Koupili jsme naopak indexový fond iShares Global Clean Energy, který je zaměřen na oblast čisté energie a obnovitelných zdrojů.

V únoru jsme využili vysokých cen na akciovém trhu a dále jsme realizovali zisky. Prodali jsme část ETF na japonské akcie X MSCI Japan. Redukovali jsme váhu v ETF na akcie rozvíjejících se trhů iShares MSCI Emerging Market. Rovněž jsme mírně snížili zastoupení ve fondu J&T Opportunities. Částečně jsme vyrovnali podváženou pozici v dluhopisové složce a zakoupili indexový fond na globální korporatní dluhopisy iShares 1-5Y Investment Grade Corporate.

Během března jsme realizovali zisky na některých pozicích. Prodali jsme část ETF iShares MSCI EAFE SMALL-CAP. Redukovali jsme váhu v ETF iShares MSCI ESG Screen. Rovněž jsme mírně snížili zastoupení ve fondu J&T Komoditní.

V dubnu jsme investovali volné finanční prostředky do dluhopisů Fraternity Fund, abychom vyrovnali částečně podváženou pozici v pevně úročených instrumentech. Dluhopis nabízí kupón 5,25% a datum splatnosti 2026. Prodali jsme částečně pozici v ETF Fidelity Nasdaq Comp Index US.

V květnu fond byl téměř plně investován. K pozitivnímu výsledku fondu v květnu nejvíce přispěly komodity. Cena ETF na zlato vzrostla o 7,6 %, čemuž napomohl slabý americký dolar.

Během června jsme částečně vyrovnali podváženou pozici v dluhopisové složce portfolia a do fondu jsme zařadili nový dluhopis NUPEH 2025, jehož emitent investuje do komerčních nemovitostí na Ukrajině. Dluhopis nabízí kupón 5,9% p.a. se splatností v roce 2025. Využili jsme také vysokých cen na akciovém trhu a dále jsme realizovali zisky z prodeje S&P 500 ETF TRUST. Rovněž jsme mírně snížili zastoupení ve fondu J&T Opportunities.

V průběhu července jsme částečně vyrovnali nadváženou pozici na americké REITS a prodali ETF iShares US Property Yield USD. Investovali jsme naše volné prostředky do globálních úvěrů SPDR Blackstone Senior Loan. ETF je aktivně řízen a má duraci 3.73.

Detailnější informace o hospodaření fondu jsou uvedeny v tabulkové části, jež tvoří samostatnou část této zprávy.

Údaje o celkovém počtu podílových listů vydaných fondem, které jsou v oběhu k rozhodnému dni, údaje o celkovém počtu podílových listů fondu vydaných a odkoupených za rozhodné období (v kusech i v celkové částce), údaje o fondovém kapitálu na jeden podílový list fondu k rozhodnému dni 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, přičemž tyto hodnoty jsou k rozhodnému dni 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 sledovaného 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 tabulkové části, 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.

J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s., IČO: 47672684

Pololetní zpráva k 30. červnu 2021

Administrované fondy určené pro veřejnost

Identifikační údaje o osobách, které byly deponitářem 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 INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s., IČO: 47672684

Pololetní zpráva k 30. červnu 2021

Administrované fondy určené pro veřejnost

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. 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 řídicím 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 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.

J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s., IČO: 47672684

Pololetní zpráva k 30. červnu 2021

Administrované fondy určené pro veřejnost

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)	max 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	1,79%
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 2020 činí 1,28 %. Hodnota syntetického ukazatele celkové nákladovosti za uplynulý rok činí 1,79 %.

Fond nevypláčí 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 byla Ing. Gladiola Gjuzi.

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

Při srovnání se stejným obdobím minulého roku nedošlo k výrazné změně investiční strategie.

Aktuální hodnota fondu na podílový list za sledované období vzrostla o 5,27%, a to z hodnoty 1,2691 Kč na hodnotu 1,336 Kč. Fond dosáhl v průběhu sledovaného období zhodnocení za poslední měsíc 0,70%, za poslední tři měsíce 3,15%. Zhodnocení fondu k investičnímu horizontu (doporučený IH končí 31. 12. 2030) vzhledem k datu založení fondu a délce investičního horizontu nelze stanovit. Fond od svého vzniku dosáhl celkového zhodnocení ve výši 4,25% p.a. (absolutní výnos od vzniku fondu činí 33,60%).

V 1. kvartále roku 2021 akciové trhy nadále posilovaly. Evropské akcie vzrostly o 10% a americké o 7.4%. Akciím pomohly výsledkové sezóny za poslední 2. čtvrtletí, které výrazně překonaly očekávání analytiků. Komoditám se dařilo smíšeně. Vzrostly zejména ceny ropy a zemědělských plodin. Cena zlata oslabila o -9.6%. Ve 2. čtvrtletí akciové trhy nadále posilovaly. Růstový trend si udržely i REITs. Komoditám se také dařilo. Cena ropy Brent posílila o 18.2% a cena zlata vrostla o 3.4%.

Během ledna jsme opět zvýšili váhu dluhopisů. Investovali jsme do dluhopisu Savarin se splatností 2026 a výnos 7%. Emitent patří mezi tuzemské lídry na trhu rezidenčních, obchodních i

J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s., IČO: 47672684

Pololetní zpráva k 30. červnu 2021

Administrované fondy určené pro veřejnost

kancelářských nemovitostí. Nadále jsme snižovali rizikovou složku portfolia a uprodali část ETF na evropské akcie iShares Stoxx Europe 600. Koupili jsme naopak indexový fond iShares Global Clean Energy, který je zaměřen na oblast čisté energie a obnovitelných zdrojů.

V březnu jsme na některých pozicích realizovali zisky. Prodali jsme část ETF iShares MSCI EAFE SMALL-CAP. Redukovali jsme váhu v ETF na iShares MSCI ESG Scrn. Rovněž jsme mírně snížili zastoupení ve fondu J&T Komoditní. Dokoupili jsme dluhopisové fond J&T Bond.

V průběhu dubna jsme investovali volné finanční prostředky do dluhopisů Fraternity Fund, abychom vyrovnali částečně podváženou pozici v pevně úročených instrumentech. Dluhopis nabízí kupón 5,25% a datum splatnosti 2026. Prodali jsme částečně pozici v ETF Fidelity Nasdaq Comp Index US.

V květnu jsme investovali volné finanční prostředky do ETF iShares Global Clean Energy. Dokoupili jsme ETF Vanguard Intermediate-Term Corporate, abychom vyrovnali částečně podváženou pozici v portfolia. K pozitivnímu výsledku fondu v květnu nejvíce přispěly komodity. Cena ETF na zlato vzrostla o 7,6 %, čemuž napomohl slabý americký dolar.

Během června jsme částečně vyrovnali podváženou pozici v dluhopisové složce portfolia a do fondu jsme zařadili nový dluhopis Nupeh 2025, jehož emitent investuje do komerčních nemovitostí na Ukrajině. Dluhopis nabízí kupón 5,9% p.a. se splatností v roce 2025. Využili jsme také vysokých cen na akciovém trhu a dále jsme realizovali zisky z prodeje S&P 500 ETF TRUST. Koupili jsme ETF na zlato SPDR Gold Shares a ETF JP Morgan USD Emerging Markets. Rovněž jsme mírně snížili zastoupení ve fondu J&T Opportunities.

V červenci jsme částečně vyrovnali nadváženou pozici na americké REITS a prodali ETF iShares US Property Yield USD. Investovali jsme naše volné prostředky do globálních úvěrů SPDR Blackstone Senior Loan. ETF je aktivně řízen a má duraci 3.73.

Detailnější informace o hospodaření fondu jsou uvedeny v tabulkové části, jež tvoří samostatnou část této zprávy.

Údaje o celkovém počtu podílových listů vydaných fondem, které jsou v oběhu k rozhodnému dni, údaje o celkovém počtu podílových listů fondu vydaných a odkoupených za rozhodné období (v kusech i v celkové částce), údaje o fondovém kapitálu na jeden podílový list fondu k rozhodnému dni 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, přičemž tyto hodnoty jsou k rozhodnému dni 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 tabulkové části, 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 INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s., IČO: 47672684

Pololetní zpráva k 30. červnu 2021

Administrované fondy určené pro veřejnost

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 INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s., IČO: 47672684

Pololetní zpráva k 30. červnu 2021

Administrované fondy určené pro veřejnost

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. Fond je otevřeným podílovým fondem, který není právní osobou. Fond je speciálním fondem kolektivního investování. Podle klasifikace fondů závazné pro členy AKAT ČR se jedná o fond životního cyklu. Fond není řídicím 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 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.

J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s., IČO: 47672684

Pololetní zpráva k 30. červnu 2021

Administrované fondy určené pro veřejnost

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)	max 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	1,83%
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 2020 činí 1,31 %. Hodnota syntetického ukazatele celkové nákladovosti za uplynulý rok činí 1,83 %.

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 byla Ing. Gladiola Gjuzi.

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

Při srovnání se stejným obdobím minulého roku nedošlo k výrazné změně investiční strategie.

Aktuální hodnota fondu na podílový list za sledované období vzrostla o 6,28%, a to z hodnoty 1,2761 Kč na hodnotu 1,3563 Kč. Fond dosáhl v průběhu sledovaného období zhodnocení za poslední měsíc 0,88%, za poslední tři měsíce 3,68%. Zhodnocení fondu k investičnímu horizontu (doporučený IH končí 31. 12. 2035) vzhledem k datu založení fondu a délce investičního horizontu nelze stanovit. Fond od svého vzniku dosáhl celkového zhodnocení ve výši 4,47% p.a. (absolutní výnos od vzniku fondu činí 35,63%).

V 1. kvartále roku 2021 akciové trhy nadále posilovaly. Evropské akcie vzrostly o 10% a americké o 7.4%. Akciím pomohly výsledkové sezóny za poslední 2. čtvrtletí, které výrazně překonaly očekávání analytiků. Komoditám se dařilo smíšeně. Vzrostly zejména ceny ropy a zemědělských plodin. Cena zlata oslabila o -9.6%. Ve 2. čtvrtletí akciové trhy nadále posilovaly. Růstový trend si udržely i REITs. Komoditám se také dařilo. Cena ropy Brent posílila o 18.2% a cena zlata vrostla o 3.4%.

J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s., IČO: 47672684

Pololetní zpráva k 30. červnu 2021

Administrované fondy určené pro veřejnost

Během ledna jsme opět zvýšili váhu dluhopisů. Investovali jsme do dluhopisu Savarin se splatností 2026 a výnos 7%. Emitent patří mezi tuzemské lídry na trhu rezidenčních, obchodních i kancelářských nemovitostí. Nadále jsme snižovali rizikovou složku portfolia a uprodali část ETF na evropské akcie iShares Stoxx Europe 600. Koupili jsme naopak indexový fond iShares Global Clean Energy, který je zaměřen na oblast čisté energie a obnovitelných zdrojů.

V únoru jsme využili vysokých cen na akciovém trhu a dále jsme realizovali zisky. Proдали jsme část ETF na japonské akcie X MSCI Japan. Redukovali jsme váhu v ETF na akcie rozvíjejících se trhů iShares MSCI Emerging Market. Rovněž jsme mírně snížili zastoupení ve fondu J&T Opportunities. Částečně jsme vyrovnali podváženou pozici v dluhopisové složce a zakoupili indexový fond na globální korporátní dluhopisy Vanguard Intermediate Investment Grade Corporate.

V průběhu března jsme na některých pozicích realizovali zisky. Proдали jsme část ETF iShares MSCI EAFE SMALL-CAP. Redukovali jsme váhu v ETF na iShares MSCI ESG Scrn. Rovněž jsme mírně snížili zastoupení ve fondu J&T Komoditní. Dokoupili jsme dluhopisové fond J&T Bond.

V květnu fond byl téměř plně investován. K pozitivnímu výsledku fondu v květnu nejvíce přispěly komodity. Cena ETF na zlato vzrostla o 7,6 %, čemuž napomohl slabý americký dolar.

V průběhu června jsme využili výhodné ceny zlata a koupili ETF SPDR Gold Shares. Také jsme mírně zvýšili zastoupení v ETF JP Morgan USD Emerging Markets.

Detailnější informace o hospodaření fondu jsou uvedeny v tabulkové části, jež tvoří samostatnou část této zprávy.

Údaje o celkovém počtu podílových listů vydaných fondem, které jsou v oběhu k rozhodnému dni, údaje o celkovém počtu podílových listů fondu vydaných a odkoupených za rozhodné období (v kusech i v celkové částce), údaje o fondovém kapitálu na jeden podílový list fondu k rozhodnému dni 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, přičemž tyto hodnoty jsou k rozhodnému dni 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 sledovaného 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 tabulkové části, 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.

J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s., IČO: 47672684

Pololetní zpráva k 30. červnu 2021

Administrované fondy určené pro veřejnost

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

J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s., IČO: 47672684

Pololetní zpráva k 30. červnu 2021

Administrované fondy určené pro veřejnost

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. 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 řídicím 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

J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s., IČO: 47672684

Pololetní zpráva k 30. červnu 2021

Administrované fondy určené pro veřejnost

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)	max 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	1,12%
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%

Celková nákladovost, vyjadřující celkovou výši nákladů, hrazených z majetku fondu v průběhu roku, za uplynulý rok 2020 činí 1,12 %. Syntetický ukazatel celkové nákladovosti nebyl vzhledem k nízkému podílu cílových fondů stanoven.

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.

Aktuální hodnota fondu na podílový list za sledované období vzrostla o 1,40%, a to z hodnoty 1,3894 Kč na hodnotu 1,4089 Kč. Fond dosáhl v průběhu sledovaného období zhodnocení za poslední měsíc 0,14%, za poslední tři měsíce 0,89%. Zhodnocení fondu k investičnímu horizontu (1 rok) dosahuje 4,12% p.a. (absolutní výnos k investičnímu horizontu činí 4,12%). Fond od svého vzniku dosáhl celkového zhodnocení ve výši 3,97% p.a. (absolutní výnos od vzniku fondu činí 40,89%).

V lednu jsem na primárním trhu koupili emise potravinového eshopu Rohlík, operátora českých plynovodů Net4Gas a realitního projektu Savarin. V rámci částečného refinancování skupiny CPI jsme emitentovi prodali kratší dluhopisy a nakoupili nový podřízený dluhopis s výrazně vyšším výnosem. Investovali jsme rovněž do bondů manažera pohledávek Lowell a telekomunikační firmy Altice. Realizovali jsme zisk na dlouhodobých dluhopisech firem Coca Cola a IBM. Modifikovaná durace stagnovala na 2,45. Výnos do splatnosti portfolia vzrostl na 3,9%.

V únoru jsme navýšili investice do chorvatské společnosti Auctor, českého státního dluhopisu s proměnlivou sazbou a investovali jsme také do bondu těžební firmy Volcan 2026. Po splacení dluhopisů TMR 2021 jsme na primárním trhu koupili dluhopis stejného emitenta splatný 2026. Obnovili jsme rovněž splacenou směnkou holdingu EPH. Realizovali jsme zisk na dluhopisu Daimler 2030. Emitent CEMEX předčasně splatil dluhopis 2026. Část volné hotovosti jsme investovali do repo operací s poukázkami ČNB. Modifikovaná durace stagnovala na 2,45. Výnos do splatnosti portfolia vzrostl na 4%.

V březnu jsme mírně snížili úrokové riziko ve fondu prodejem podnikových dluhopisů s delší splatností. Realizovali jsme zisk na bondech Lukoil 2030 a AT&T 2028. Emitent Equinix předčasně splatil zbytek dluhopisů splatné 2026. Investovali jsme do švédské realitní firmy Heimstaden, floateru České zbrojovky a pronajímatele kontejnerových lodí Seaspan. Navyšovali jsme rovněž podíl v investicích Savarin 2026 a J&T Securities 2024. Část volné hotovosti jsme investovali do repo operací s poukázkami ČNB. Modifikovaná durace klesla na 2,33. Průměrný výnos do splatnosti portfolia zůstal na 4%.

J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s., IČO: 47672684

Pololetní zpráva k 30. červnu 2021

Administrované fondy určené pro veřejnost

V dubnu jsme koupili dluhopisy realitních firem Fraternity a Atrium. Navýšili jsme podíl v pronajímateli lodí Seaspán. Dále jsme posílili pozice v dluhopisech ve středoevropském regionu J&T Energy Financing, Auctor a J&T Securities. Snižovali jsme pozice v Rusku prodejem Gazprom24 a dále jsme realizovali zisk na EPH VAR22 a části pozice Alpha Quest21. Část volné hotovosti jsme investovali do bankovního depozita. Modifikovaná durace portfolia mírně klesla na 2,3. Průměrný výnos do splatnosti portfolia zůstal na 4%.

V květnu provozovatel laboratoří Eurofins předčasně splatil dluhopis 3,75% 2026. Navýšili jsme prostředky investované do směnek J&T Private Equity a rovněž do institucionální třídy fondu krátkodobých high yield dluhopisů. S využitím futures kontraktů jsme zajistili část úrokového rizika a modifikovaná durace portfolia tak poklesla na 2,08. Průměrný výnos do splatnosti portfolia byl 3,88%.

Během června jsme navyšovali podíl emisí firem působících ve středoevropském regionu. Jednalo se o emise NUPEH 2025, Alpha Quest 2025, J&T Energy Financing 2025, Sazka 2027 a na primárním trhu jsme investovali do Czechoslovak Group VAR 2026 a do developera a provozovatele logistických parků CTP 2025. Koupili jsme také nový český státní dluhopis s proměnlivou sazbou splatný v roce 2031. Modifikovaná durace portfolia stagnovala na 2,18. Hrubý výnos do splatnosti portfolia byl 3,99%.

Detailnější informace o hospodaření fondu jsou uvedeny v tabulkové části, jež tvoří samostatnou část této zprávy.

Údaje o celkovém počtu podílových listů vydaných fondem, které jsou v oběhu k rozhodnému dni, údaje o celkovém počtu podílových listů fondu vydaných a odkoupených za rozhodné období (v kusech i v celkové částce), údaje o fondovém kapitálu na jeden podílový list fondu k rozhodnému dni 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 celkovém počtu podílových listů vydaných fondem, které jsou v oběhu k rozhodnému dni, údaje o celkovém počtu podílových listů fondu vydaných a odkoupených za rozhodné období (v kusech i v celkové částce), údaje o fondovém kapitálu na jeden podílový list fondu k rozhodnému dni 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.

Informace o podstatných změnách údajů uvedených ve statutu investičního fondu nebo v sdělení klíčových informací, ke kterým došlo v průběhu sledovaného 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 tabulkové části, 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.

J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s., IČO: 47672684

Pololetní zpráva k 30. červnu 2021

Administrované fondy určené pro veřejnost

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

J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s., IČO: 47672684

Pololetní zpráva k 30. červnu 2021

Administrované fondy určené pro veřejnost

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. Fond je otevřeným podílovým fondem, který není právní osobou. Fond je speciálním fondem kolektivního investování. Podle klasifikace fondů závazné pro členy AKAT ČR se jedná o smíšený fond. Fond není řídicím 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 omežován 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.

J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s., IČO: 47672684

Pololetní zpráva k 30. červnu 2021

Administrované fondy určené pro veřejnost

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)	max 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	2,36%
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%

Celková nákladovost, vyjadřující celkovou výši nákladů, hrazených z majetku fondu v průběhu roku, za uplynulý rok 2020 činí 2,36 %. Syntetický ukazatel celkové nákladovosti nebyl vzhledem k nízkému podílu cílových fondů stanoven.

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 Semotan.

Při srovnání se stejným obdobím minulého roku nedošlo k výrazné změně investiční strategie.

Aktuální hodnota fondu na podílový list za sledované období vzrostla o 19,74%, a to z hodnoty 3,2115 Kč na hodnotu 3,8455 Kč. Fond dosáhl v průběhu sledovaného období zhodnocení za poslední měsíc 2,27%, za poslední tři měsíce 5,98%. Zhodnocení fondu k investičnímu horizontu (5 let) dosahuje 14,47% p.a. (absolutní výnos k investičnímu horizontu činí 96,59%). Fond od svého vzniku dosáhl celkového zhodnocení ve výši 6,39% p.a. (absolutní výnos od vzniku fondu činí 269,58%).

Dá se konstatovat, že v průběhu první poloviny roku 2021 se akciové trhy nesly na pokračující vlně optimismu. Velmi dobré hospodářské výsledky jednotlivých společností, nízké úrokové sazby, obavy z možné inflace... to vše z dlouhodobého hlediska preferuje investování do akcií nad jinými instrumenty – a investoři si to uvědomují. V první části roku pokračovala rotace do hodnotových akcií, z toho těžilo naše portfolio s akciemi jako je Telefonica, S Immo, bankovními tituly či producenty elektrické energie – především Čez a řecký PPC výrazně posílily. Také naše investice do ropné společnosti BP nesla ovoce s pokračující cenou ropy. Nově jsme portfolio rozšířili o producenty vakcín proti Covidu 19, např. Modernu či Novavax, naopak jsme realizovali řadu ziskových pozic a odprodali tituly jako je Deutsche Post, Atrazeneca, America Airlines.

Využili jsme nabídky odkupu na Monetu za 80Kč a doplnili jsme portfolio o akcie Komerční banky. Z technologických akcií jsme postupně realizovali zisky na Facebooku, výrazně jsme po té zvedli váhu akcií Applu a zcela jsme uzavřeli pozici na Netflixu. Nově pak bylo portfolio fondu doplněno o těžaře uranu Cameco a společnost zabývající se odpadovým hospodářstvím a recyklací, britskou společnost Biffa. Díky zajímavému nacenění jsme do fondu nakoupili akcie ruských společností Mail.ru a producenta elektřiny především z vodních elektráren Rushydro.

Eurové a dolarové pozice průběžně z větší části měnově zajišťujeme, naopak naše pozice v librách držíme nezajištěné. Ke konci pololetí činil objem hotovosti necelých 20% portfolia fondu, přes 80% bylo zainvestováno akciích.

Detailnější informace o hospodaření fondu jsou uvedeny v tabulkové části, jež tvoří samostatnou část této zprávy.

J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s., IČO: 47672684

Pololetní zpráva k 30. červnu 2021

Administrované fondy určené pro veřejnost

Údaje o celkovém počtu podílových listů vydaných fondem, které jsou v oběhu k rozhodnému dni, údaje o celkovém počtu podílových listů fondu vydaných a odkoupených za rozhodné období (v kusech i v celkové částce), údaje o fondovém kapitálu a fondového kapitálu na jeden podílový list fondu k rozhodnému dni 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, přičemž tyto hodnoty jsou k rozhodnému dni 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 sledovaného 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 tabulkové části, 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 INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s., IČO: 47672684

Pololetní zpráva k 30. červnu 2021

Administrované fondy určené pro veřejnost

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. 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 řídicím 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

J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s., IČO: 47672684

Pololetní zpráva k 30. červnu 2021

Administrované fondy určené pro veřejnost

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)	max 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	2,12%
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%

Celková nákladovost, vyjadřující celkovou výši nákladů, hrazených z majetku fondu v průběhu roku, za uplynulý rok 2020 činí 2,12 %. Syntetický ukazatel celkové nákladovosti nebyl vzhledem k nízkému podílu cílových fondů stanoven.

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 je Ing. Gladiola Gjuzi.

Při srovnání se stejným obdobím minulého roku nedošlo k výrazné změně investiční strategie.

Aktuální hodnota fondu na podílový list za sledované období vzrostla o 6,94%, a to z hodnoty 7,6041 Kč na hodnotu 8,1318 Kč. Fond dosáhl v průběhu sledovaného období zhodnocení za poslední měsíc -0,04%, za poslední tři měsíce 1,85%. Zhodnocení fondu k investičnímu horizontu (3 roky) dosahuje 3,56% p.a. (absolutní výnos k investičnímu horizontu činí 11,07%). Fond od svého vzniku dosáhl celkového zhodnocení ve výši 9,97% p.a. (absolutní výnos od vzniku fondu činí 600,78%).

V lednu bylo portfolio fondu plně zainvestováno. Modifikovaná durace ke konci roku 2020 činila 2,4, výnos do splatnosti portfolia stagnoval na 3,6%.

Během února jsme zařadili do fondu nový dluhopis TMRSK na místo maturujícího TMRSK 2021. Nový dluhopis nabízí kupon 6% a datum do splatností 2026. Rovněž jsme využili zisk z prodeje dluhopisů Daimler 2030 a Heineken 2033.

V průběhu března jsme zařadili do fondu nový dluhopis Heimstaden 2026. Dluhopis nabízí kupon 4,25% a datum do splatností 2026. Rovněž jsme využili zisk z prodeje dluhopisu Lukoil 2030. Emitent Minerva předčasně splatil dluhopis splatný v roce 2026. Koupili jsme akcie Engie. Engie je jedním z největších poskytovatelů energie ve Francii a EU. Dále jsme nakoupili nový floater Česká Zbrojovka 2027 a dluhopis Savarin 2026. Modifikovaná durace klesla na 1,9 a výnos do splatnosti 3,4%.

Během dubna jsme do fondu zařadili nový dluhopis emitovaný realitní společností Atrium. Dluhopis nabízí kupon 3,6%. Snižovali jsme pozice v Rusku a realizovali jsme zisk z dluhopisů Gazprom.

V květnu jsme investovali naše volné prostředky a přikoupili dluhopis Nupeh 5.9% 2025 a perpetuity Atrium 3.6% .

V červnu jsme investovali volné prostředky do Czechoslovak Group VAR. Dluhopis maturuje 2026. Modifikovaná durace klesla na 1,7 a výnos do splatnosti činí 3,7%.

Detailnější informace o hospodaření fondu jsou uvedeny v tabulkové části, jež tvoří samostatnou část této zprávy.

J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s., IČO: 47672684

Pololetní zpráva k 30. červnu 2021

Administrované fondy určené pro veřejnost

Údaje o celkovém počtu podílových listů vydaných fondem, které jsou v oběhu k rozhodnému dni, údaje o celkovém počtu podílových listů fondu vydaných a odkoupených za rozhodné období (v kusech i v celkové částce), údaje o fondovém kapitálu a fondového kapitálu na jeden podílový list fondu k rozhodnému dni 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, přičemž tyto hodnoty jsou k rozhodnému dni 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 sledovaného 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 tabulkové části, 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 INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s., IČO: 47672684

Pololetní zpráva k 30. červnu 2021

Administrované fondy určené pro veřejnost

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. 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 řídicím 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 omezen 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

J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s., IČO: 47672684

Pololetní zpráva k 30. červnu 2021

Administrované fondy určené pro veřejnost

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)	max 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	0,95%
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%

Celková nákladovost, vyjadřující celkovou výši nákladů, hrazených z majetku fondu v průběhu roku, za uplynulý rok 2020 činí 0,95 %. Syntetický ukazatel celkové nákladovosti nebyl vzhledem k nízkému podílu cílových fondů stanoven.

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.

Aktuální hodnota fondu na podílový list za sledované období poklesla o 0,55%, a to z hodnoty 1,5272 EUR na hodnotu 1,5188 EUR. Fond dosáhl v průběhu sledovaného období zhodnocení za poslední měsíc -0,05%, za poslední tři měsíce 0,45%. Zhodnocení fondu k investičnímu horizontu (2 roky) dosahuje 2,46% p.a. (absolutní výnos k investičnímu horizontu činí 4,98%). Fond od svého vzniku dosáhl celkového zhodnocení ve výši 3,12% p.a. (absolutní výnos od vzniku fondu činí 51,88%).

V lednu jsme realizovali zisk na dlouhodobých dluhopisech firem Coca Cola a IBM, čímž jsme zároveň snížili úrokové riziko portfolia. Realitní společnost CPI se rozhodla odkoupit dluhopis splatný 2024, místo kterého jsme na primárním trhu pořídili podřízený dluhopis stejné firmy. Koupili jsme také dluhopis operátora českých plynovodů Net4Gas s variabilní úrokovou sazbou. Modifikovaná durace portfolia klesla na 2,76. Hrubý výnos do splatnosti portfolia dosahoval 1,08%.

Během února jsme navýšili pozici v českém státním dluhopisu s pohyblivou sazbou a také jsme koupili fond investující do konvertibilních dluhopisů. Dále jsme snížili úrokové riziko prodejem dluhopisů s dlouhou splatností Daimler 2030 a Vale 2042. Po prudkém růstu výnosů státních dluhopisů na konci měsíce jsme odešli z derivátů na zajištění úrokového rizika a modifikovaná durace portfolia tak meziměsíčně klesla jen mírně na 2,68. Hrubý výnos do splatnosti portfolia dosahoval 1,1%.

V březnu jsme dále snižovali úrokové riziko ve fondu prodejem podnikových dluhopisů s delší splatností. Realizovali jsme zisk na bondu na těžaře Vale 2042, prodali jsme dolarový dluhopis telekomunikační firmy AT&T a po růstu ceny jsme opustili dluhopis Heuréka splatný 2025. Emitent Equinix předčasně splatil zbylé dluhopisy splatné 2026. Nově jsme investovali do ročního bezkupónového dluhopisu firmy Škofin. Modifikovaná durace portfolia klesla na 2,25. Hrubý výnos do splatnosti portfolia dosahoval 1,04%.

V dubnu jsme po předchozích poklesech zvýšili podíl v českých státních dluhopisech a na primárním trhu jsme koupili dluhopis pronajímatele lodí Seaspan. Investovali jsme také do bondu Alpha Quest 2025 a navýšili jsme fond dluhopisů rozvíjejících se zemí v lokálních měnách. Snižovali jsme pozice

J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s., IČO: 47672684

Pololetní zpráva k 30. červnu 2021

Administrované fondy určené pro veřejnost

v Rusku prodejem Gazprom24 a Lukoil23. Modifikovaná durace portfolia vzrostla na 2,53. Hrubý výnos do splatnosti portfolia dosahoval 1,2%.

V květnu provozovatel laboratoří Eurofins předčasně splatil dluhopis 3,75% 2026, dále jsme prodali floater Tepláren Otrokovice splatný v roce 2023. Část volné hotovosti jsme umístili do bondů realitní firmy NUPEH. S využitím futures kontraktů jsme zajistili část úrokového rizika a modifikovaná durace portfolia tak poklesla na 2,05. Hrubý výnos do splatnosti portfolia dosahoval 1,2%.

V červnu jsme portfolio fondu na primárním trhu rozšířili o emisi developera a provozovatele logistických parků CTP, který vydal emisi splatnou 2025. Koupili jsme také nový český státní dluhopis s proměnlivou sazbou splatný v roce 2031. Snížili jsme pozici ve fondu dluhopisů rozvíjejících se trhů. Modifikovaná durace portfolia stagnovala kolem 2,05. Hrubý výnos do splatnosti portfolia vzrostl na 1,3%.

Detailnější informace o hospodaření fondu jsou uvedeny v tabulkové části, jež tvoří samostatnou část této zprávy.

Údaje o celkovém počtu podílových listů vydaných fondem, které jsou v oběhu k rozhodnému dni, údaje o celkovém počtu podílových listů fondu vydaných a odkoupených za rozhodné období (v kusech i v celkové částce), údaje o fondovém kapitálu na jeden podílový list fondu k rozhodnému dni 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, přičemž tyto hodnoty jsou k rozhodnému dni 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 sledovaného 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 dalších nákladech či daních, jsou uvedeny v tabulkové části, 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.

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.

J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s., IČO: 47672684

Pololetní zpráva k 30. červnu 2021

Tabulková část zprávy

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 sledovaného 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	525 244 524	740 406 434,40 Kč	490 125 692	710 377 477,32 Kč	3 332 052 632	- Kč
J&T KOMODITNÍ OPF	22 341 362	9 226 158,30 Kč	25 815 309	10 983 472,71 Kč	196 553 629	- Kč
J&T LIFE 2025	30 188 961	34 439 839,30 Kč	40 221 231	46 243 242,09 Kč	298 026 622	- Kč
J&T LIFE 2030	8 389 430	9 743 754,70 Kč	24 400 813	28 241 495,45 Kč	152 524 511	- Kč
J&T LIFE 2035	13 407 915	15 847 953,98 Kč	26 930 176	31 088 520,39 Kč	152 098 177	- Kč
J&T MONEY CZK OPF	1 493 988 122	1 987 872 855,10 Kč	1 164 927 422	1 577 934 022,31 Kč	6 372 589 090	- Kč
J&T OPPORTUNITY CZK OPF	7 276 665	19 407 075,30 Kč	25 036 589	67 566 851,70 Kč	113 032 258	- Kč
J&T PERSPEKTIVA OPF	573 689	4 281 081,50 Kč	147 292	1 104 399,23 Kč	159 603 257	- Kč
Fondy kolektivního investování (určené pro veřejnost) - standardní						
J&T FLEXIBILNÍ OPF	19 334 925	28 587 474,00 Kč	12 051 910	18 043 054,35 Kč	179 754 560	- 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	30.06.2021		31.12.2020		30.06.2020		30.06.2019	
	Celkový fondový kapitál fondu v měně fondu	Fondový kapitál fondu na PL v měně fondu	Celkový fondový kapitál fondu v měně fondu	Fondový kapitál fondu na PL v měně fondu	Celkový fondový kapitál fondu v měně fondu	Fondový kapitál fondu na PL v měně fondu	Celkový fondový 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	5 583 648 557,14 Kč	1,5407 Kč	5 056 520 159,44 Kč	1,5175 Kč	4 775 108 539,92 Kč	1,4394 Kč	4 726 301 348,89 Kč	1,4113 Kč
J&T KOMODITNÍ OPF	125 927 704,18 Kč	0,5233 Kč	88 704 370,34 Kč	0,4512 Kč	77 150 955,21 Kč	0,3947 Kč	91 647 081,14 Kč	0,4888 Kč
J&T LIFE 2025	376 841 700,36 Kč	1,2584 Kč	364 843 123,77 Kč	1,2241 Kč	336 449 578,10 Kč	1,1456 Kč	315 130 536,23 Kč	1,1294 Kč
J&T LIFE 2030	211 710 526,31 Kč	1,3360 Kč	193 582 822,58 Kč	1,2691 Kč	166 189 455,43 Kč	1,1452 Kč	155 314 963,31 Kč	1,1353 Kč
J&T LIFE 2035	211 448 911,26 Kč	1,3563 Kč	194 092 725,97 Kč	1,2761 Kč	168 743 524,87 Kč	1,1422 Kč	155 594 970,97 Kč	1,1344 Kč
J&T MONEY CZK OPF	9 943 296 973,78 Kč	1,4089 Kč	8 854 125 294,56 Kč	1,3894 Kč	8 335 170 970,48 Kč	1,3531 Kč	8 718 242 242,17 Kč	1,3178 Kč
J&T OPPORTUNITY CZK OPF	584 396 762,80 Kč	3,8455 Kč	363 009 162,71 Kč	3,2115 Kč	288 207 837,51 Kč	2,7005 Kč	254 479 051,52 Kč	2,6673 Kč
J&T PERSPEKTIVA OPF	1 295 955 408,04 Kč	8,1318 Kč	1 213 651 430,24 Kč	7,6041 Kč	1 175 124 369,31 Kč	7,3563 Kč	1 190 845 009,70 Kč	7,4188 Kč
Fondy kolektivního investování (určené pro veřejnost) - standardní								
J&T FLEXIBILNÍ OPF	281 879 655,79 Kč	1,5188 Kč	274 535 015,23 Kč	1,5272 Kč	267 525 571,48 Kč	1,4938 Kč	274 078 153,78 Kč	1,4467 Kč

J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s., IČO: 47672684

Pololetní zpráva k 30. červnu 2021

Tabulková část zprávy

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

Název fondu	Výše úplaty za obhospodařování	Výše úplaty depozitáři (bez DPH)
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	0,07 % p.a. z hodnoty fondového kapitálu fondu
J&T KOMODITNÍ OPF	aktuálně 1,80 % max 2,50 % průměrné roční hodnoty fondového kapitálu ve fondu	0,07 % p.a. z hodnoty fondového kapitálu fondu
J&T LIFE 2025	1,50 % z průměrné roční hodnoty fondového kapitálu ve fondu	0,07 % p.a. z hodnoty fondového kapitálu fondu
J&T LIFE 2030	1,50 % z průměrné roční hodnoty fondového kapitálu ve fondu	0,07 % p.a. z hodnoty fondového kapitálu fondu
J&T LIFE 2035	1,50 % z průměrné roční hodnoty fondového kapitálu ve fondu	0,07 % p.a. z hodnoty fondového kapitálu fondu
J&T MONEY CZK OPF	aktuálně 1,00 % max. 1,50 % průměrné roční hodnoty fondového kapitálu ve fondu	0,07 % p.a. z hodnoty fondového kapitálu fondu
J&T OPPORTUNITY CZK OPF	2,00 % z průměrné roční hodnoty fondového kapitálu ve fondu	0,07 % p.a. z hodnoty fondového kapitálu fondu
J&T PERSPEKTIVA OPF	2,00 % průměrné roční hodnoty fondového kapitálu ve fondu	0,07 % p.a. 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	0,07 % p.a. z hodnoty fondového kapitálu fondu

Údaje o schválení aktuálního znění statutů investičních fondů a informace o datu následující aktualizace údajů uvedených ve statutech, které vyžadují průběžnou nebo pravidelnou aktualizaci

Název fondu	Datum poslední aktualizace nebo účinnosti schválení aktuálního znění statutu fondu	Plánovaná aktualizace statutu
Fondy kolektivního investování (určené pro veřejnost) - speciální		
J&T BOND CZK OPF	30.06.2021	Aktualizace statutu a klíčových informací proběhne do 35 pracovních dnů od začátku roku 2022
J&T KOMODITNÍ OPF	30.06.2021	Aktualizace statutu a klíčových informací proběhne do 35 pracovních dnů od začátku roku 2022
J&T LIFE 2025	30.06.2021	Aktualizace statutu a klíčových informací proběhne do 35 pracovních dnů od začátku roku 2022
J&T LIFE 2030	30.06.2021	Aktualizace statutu a klíčových informací proběhne do 35 pracovních dnů od začátku roku 2022
J&T LIFE 2035	30.06.2021	Aktualizace statutu a klíčových informací proběhne do 35 pracovních dnů od začátku roku 2022
J&T MONEY CZK OPF	30.06.2021	Aktualizace statutu a klíčových informací proběhne do 35 pracovních dnů od začátku roku 2022
J&T OPPORTUNITY CZK OPF	30.06.2021	Aktualizace statutu a klíčových informací proběhne do 35 pracovních dnů od začátku roku 2022
J&T PERSPEKTIVA OPF	30.06.2021	Aktualizace statutu a klíčových informací proběhne do 35 pracovních dnů od začátku roku 2022
Fondy kolektivního investování (určené pro veřejnost) - standardní		
J&T FLEXIBILNÍ OPF	30.06.2021	Aktualizace statutu a klíčových informací proběhne do 35 pracovních dnů od začátku roku 2022

J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s., IČO: 47672684

Pololetní zpráva k 30. červnu 2021

Tabulková část zprávy

Údaje z rozvahy investiční společnosti a výkazu zisku a ztrát investiční společnosti

J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s		
Rozvaha investiční společnosti/investičního fondu - aktiva		
Stav ke dni 30.06.2021 (údaje v tis. Kč)		
A	B	1
Aktiva celkem	1	387 304
Pokladní hotovost	2	-
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami (Σ)	3	63 595
Pohledávky za bankami a DZ - splatné na požádání	4	-
Pohledávky za bankami a DZ - ostatní pohledávky	5	63 595
Pohledávky za nebankovními subjekty (Σ)	6	-
Pohledávky za nebankovními subjekty - splatné na požádání	7	-
Pohledávky za nebankovními subjekty - ostatní pohledávky	8	-
Dluhové cenné papíry (Σ)	9	-
Dluhové cenné papíry vydané vládními institucemi	10	-
Dluhové cenné papíry vydané ostatními osobami	11	-
Akcie, podílové listy a ostatní podíly (Σ)	12	3 230
Akcie	13	-
Podílové listy	14	3 230
Ostatní podíly	15	-
Účasti s podstatným a rozhodujícím vlivem	16	-
Dlouhodobý nehmotný majetek (Σ)	17	6 537
Zřizovací výdaje	18	-
Goodwill	19	-
Ostatní dlouhodobý nehmotný majetek	20	6 537
Dlouhodobý hmotný majetek	21	46 737
Pozemky a budovy pro provozní činnost	22	-
Ostatní dlouhodobý hmotný majetek	23	46 737
Ostatní aktiva	24	266 688
Pohledávky z upsaného základního kapitálu	25	-
Náklady a příjmy příštích období	26	517

J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s., IČO: 47672684

Pololetní zpráva k 30. červnu 2021

Tabulková část zprávy

J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s		
Rozvaha investiční společnosti/investičního fondu - pasiva		
Stav ke dni 30.06.2021 (údaje v tis. Kč)		
A	B	1
Pasiva celkem (Σ)	1	387 304
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	-
Závazky vůči nebankovním subjektům - splatné na požádání	6	-
Závazky vůči nebankovním subjektům - ostatní závazky	7	-
Ostatní pasiva	8	240 376
Výnosy a výdaje příštích období	9	-
Rezervy (Σ)	10	10 662
Rezervy na důchody a podobné závazky	11	-
Rezervy na daně	12	-
Ostatní rezervy	13	10 662
Podřízené závazky	14	-
Základní kapitál	15	20 000
Splacený základní kapitál	16	20 000
Vlastní akcie	17	-
Emisní ážio	18	-
Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku (Σ)	19	4 000
Povinné rezervní fondy a rizikové fondy	20	4 000
Ostatní rezervní fondy	21	-
Ostatní fondy ze zisku	22	-
Rezervní fond na nové ocenění	23	-
Kapitálové fondy	24	-
Oceňovací rozdíly (Σ)	25	-
Oceňovací rozdíly z majetku a závazků	26	-
Oceňovací rozdíly ze zajišťovacích derivátů	27	-
Oceňovací rozdíly z přepočtu účastí	28	-
Ostatní oceňovací rozdíly	29	-
Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	30	26 164
Zisk nebo ztráta za účetní období	31	86 102

J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s., IČO: 47672684

Pololetní zpráva k 30. červnu 2021

Tabulková část zprávy

J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s		
Výkaz zisku a ztráty investiční společnosti/investičního fondu		
Stav ke dni 30.06.2021 (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	- 686
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	209 651
Náklady na poplatky a provize	9	- 66 953
Zisk nebo ztráta z finančních operací	10	- 418
Ostatní provozní výnosy	11	0
Ostatní provozní náklady	12	- 394
Správní náklady (Σ)	13	- 32 222
Náklady na zaměstnance (Σ)	14	- 22 247
Mzdy a platy zaměstnanců	15	- 24 287
Sociální a zdravotní pojištění zaměstnanců	16	- 7 515
Ostatní náklady na zaměstnance	17	9 555
Ostatní správní náklady	18	- 9 975
Rozpuštění rezerv a opravných položek k DHNM	19	-
Odpisy, tvorba a použití rezerv a opravných položek k DHNM	20	- 2 733
Odpisy dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku	21	- 2 733
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	106 245
Mimořádné výnosy	30	-
Mimořádné náklady	31	-
Zisk n. ztráta za účet. obd. z mimoř. činnosti před zdaněním	32	-
Daň z příjmů	33	- 20 143
Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	34	86 102

J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s., IČO: 47672684

Pololetní zpráva k 30. červnu 2021

Tabulková část zprávy

**Údaje k investičním fondům
(v abecedním pořadí)**

J&T BOND CZK smíšený otevřený podílový fond		
Rozvaha investiční společnosti/investičního fondu - aktiva		
Stav ke dni 30.06.2021 (údaje v tis. Kč)		
A	B	1
Aktiva celkem	1	5 661 600
Pokladní hotovost	2	-
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami (Σ)	3	236 345
Pohledávky za bankami a DZ - splatné na požádání	4	201 595
Pohledávky za bankami a DZ - ostatní pohledávky	5	34 750
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	5 050 911
Dluhové cenné papíry vydané vládními institucemi	10	-
Dluhové cenné papíry vydané ostatními osobami	11	5 050 911
Akcie, podílové listy a ostatní podíly (Σ)	12	322 112
Akcie	13	-
Podílové listy	14	322 112
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	52 232
Pohledávky z upsaného základního kapitálu	25	-
Náklady a příjmy příštích období	26	-

J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s., IČO: 47672684

Pololetní zpráva k 30. červnu 2021

Tabulková část zprávy

J&T BOND CZK smíšený otevřený podílový fond		
Rozvaha investiční společnosti/investičního fondu - pasiva		
Stav ke dni 30.06.2021 (údaje v tis. Kč)		
A	B	1
Pasiva celkem (Σ)	1	5 661 600
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	77 951
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	1 111 097
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	3 623 948
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	766 934
Zisk nebo ztráta za účetní období	31	81 670

J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s., IČO: 47672684

Pololetní zpráva k 30. červnu 2021

Tabulková část zprávy

J&T BOND CZK smíšený otevřený podílový fond		
Výkaz zisku a ztráty investiční společnosti/investičního fondu		
Stav ke dni 30.06.2021 (údaje v tis. Kč)		
A	B	1
Výnosy z úroků a podobné výnosy (Σ)	1	107 148
Výnosy z úroků z dluhových cenných papírů	2	107 137
Výnosy z úroků z ostatních aktiv	3	11
Náklady na úroky a podobné náklady	4	-
Výnosy z akcií a podílů (Σ)	5	-
Výnosy z akcií a podílů z účastí s podst. a rozhod. vlivem	6	-
Ostatní výnosy z akcií a podílů	7	-
Výnosy z poplatků a provizí	8	-
Náklady na poplatky a provize	9	- 29 986
Zisk nebo ztráta z finančních operací	10	9 202
Ostatní provozní výnosy	11	0
Ostatní provozní náklady	12	0
Správní náklady (Σ)	13	- 124
Náklady na zaměstnance (Σ)	14	-
Mzdy a platy zaměstnanců	15	-
Sociální a zdravotní pojištění zaměstnanců	16	-
Ostatní náklady na zaměstnance	17	-
Ostatní správní náklady	18	- 124
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	86 240
Mimořádné výnosy	30	-
Mimořádné náklady	31	-
Zisk n. ztráta za účet. obd. z mimoř. činnosti před zdaněním	32	-
Daň z příjmů	33	- 4 570
Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	34	81 670

J&T BOND 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 30.06.2021 (údaje v tis. Kč)											
G	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
	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 %
1	ELLIPSIS EUROPEAN CONVERTIBLE FUND	FR0010868802	FR	136	170	190	326 891	322 112	5	4 943	-
3	PIMCO Emerging Local Bond Fund (F)	IE00B29K0P99	IE	136	170	190	186 863	185 466	230 000	4 931	0,00
4	NN Emerging Markets Debt (Local Bon	LU0555021707	LU	136	170	190	72 515	69 823	540	12	0,48
							67 513	66 824			15,46

J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s., IČO: 47672684

Pololetní zpráva k 30. červnu 2021

Tabulková část zprávy

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 30.06.2021 (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 dluhových CP vydaných jedním emitentem v %
G	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
1							3 782 651	3 822 628		3 724 172	
2	PPF Arena 3.125% 27/3/2026	XS1969645255	NL	128	166	188	137 263	145 960	5 300	135 071	0,00
3	EPH 4.50% 17/3/2025	CZ0003524464	CZ	128	166	188	138 500	141 634	13 850	138 500	0,00
4	J&T Finance Group 4.75% 14/10/2024	CZ0003520447	CZ	128	166	188	138 001	136 958	46	138 000	0,00
5	Alpha Quest 5% 15/12/2025	SK4000018206	MT	128	166	188	142 214	135 075	5 400	137 619	0,01
6	Bayer 3.75% 1/7/2074	DE000A11QR73	DE	128	166	188	131 148	133 722	4 787	121 997	0,00
7	Aquila Real Asset Finance 5% 14/9/2	CZ0003519753	CZ	128	166	188	126 001	130 384	12 600	126 000	0,00
8	Ardagh Finance 5% 30/6/2027	XS2079032483	LU	128	166	188	116 526	117 929	4 500 000	114 683	0,00
9	Chemours 4% 15/5/2026	XS1827600724	US	128	166	188	115 878	115 775	4 400	112 134	0,00
10	TMR 6% 2/2/2026	SK4000018255	SK	128	166	188	120 532	114 821	4 650	118 505	0,00
11	Emma Gamma 4.90% 29/5/2024	SK4000015210	SK	128	166	188	109 720	108 205	4 200	107 037	0,00
12	TMR 4.4% 10/10/2024	SK4120014598	SK	128	166	188	107 398	107 357	4 150	105 763	0,00
13	Seaspan Corp 6.5% 05/02/2024	NO0010920952	MH	128	166	188	103 665	105 918	46	98 619	0,00
14	J&T Energy Financing 4.6% 18/2/2022	SK4120014051	SK	128	166	188	103 143	104 424	40	101 940	0,00
15	Eurofins 3.25% perp	XS1716945586	LU	128	166	188	95 105	103 499	3 750	95 569	0,00
16	NUFEPH 5.90% 30/10/2025	CZ0003524795	CZ	128	166	188	104 270	103 463	10 400	104 000	0,01
17	AUCTOR 5% 24/1/2025	SK4000018149	SK	128	166	188	104 015	103 323	4 000	101 940	0,00
18	J&T Securities 4.6% 6/3/2024	SK4000016846	CY	128	166	188	102 386	102 154	40	101 940	0,00
19	Alpha Quest 4.5% 22/12/2021	CZ0000000856	MT	128	166	188	99 163	101 187	990	99 000	0,00
20	Alrosa Finance 3.1% 25/6/2027	XS2010030919	LU	128	166	188	108 033	100 302	4 550	97 547	0,00
21	JTFGR 4% 07/18/2022	CZ0003516882	CZ	128	166	188	96 461	95 325	32	96 000	0,00
22	Intrum 4.875% 15/8/2025	XS2211136168	SE	128	166	188	93 271	94 465	3 500	89 198	0,00
23	Garfunkelux 6.75% 1/11/2025	XS2250153769	LU	128	166	188	94 600	94 048	3 500	89 198	0,00
24	MRFGBZ 7% 14/5/2026	US62877VAA98	US	128	166	188	92 020	93 478	4 000	85 756	0,00
25	Sappi Papier 3.125% 15/4/2026	XS1961852750	AT	128	166	188	94 003	92 933	3 600	91 746	0,00
26	KBC GROUP 4.25% PERP	BE0002592708	BE	128	166	188	86 233	92 824	17	86 649	0,00
27	Sazka Group 4% 12/12/2022	SK4120013475	SK	128	166	188	89 210	89 875	3 500	89 198	0,00
28	Atento 8% 10/2/2026	USL0427PAD89	LU	128	166	188	85 767	87 800	3 650	78 252	0,00
29	Eurovea 4.50% 7/9/2022	SK4120011883	SK	128	166	188	85 323	87 087	3 280	83 591	0,00
30	CPI Property Group 4.875% PERP call	XS2231191748	LU	128	166	188	77 499	83 868	3 000	76 455	0,00
31	Euronav 7.5% 31/05/2022	NO0010793888	LU	128	166	188	79 630	81 039	18	77 180	0,00
32	Savarin PLC 0% 12/1/2026	CZ0000001300	MT	128	166	188	78 823	79 849	2 200	110 000	0,01
33	JBS 7% 15/1/2026 II	USA29875AA87	US	128	166	188	84 401	78 720	3 357	71 971	0,00
34	CPI Property Group 3.75% PERP call2	XS2290533020	LU	128	166	188	76 975	76 410	3 000	76 455	0,00
35	Alice France Holding 8% 15/05/27 (	XS2138128314	LU	128	166	188	71 460	69 486	2 500	63 713	0,00
36	Banco Santander 4.75% perp	XS1793250041	ES	128	166	188	67 979	69 240	13	66 261	0,00
37	Raiffeisen Bank 4.5% PERP	XS1756703275	AT	128	166	188	58 398	62 459	12	61 164	0,00
38	NEPI 1.75% 23/11/2024	XS1722898431	NL	128	166	188	50 582	60 970	2 300	58 616	0,00
39	ATRIUM 3.625% PERP	XS2338530467	JE	128	166	188	60 385	60 429	2 400	61 164	0,00
40	BNP Paribas 5.125% perp	USF1R15XK771	FR	128	166	188	56 670	60 233	2 600	55 741	0,00

J&T BOND CZK smíšený otevřený podílový fond							
Struktura investičních nástrojů investičního fondu - finanční deriváty - mimoburzovní finanční deriváty							
Stav ke dni 30.06.2021 (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						13 781	
2	1	FX FORWARD	UniCredit Bank	64948242	022	16 484	0,22
3	2	FX FORWARD	Komerční banka	45317054	022	-	0,06
4	3	FX FORWARD	ČSOB	1350	022	-	0,03

J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s., IČO: 47672684

Pololetní zpráva k 30. červnu 2021

Tabulková část zprávy

J&T BOND CZK smíšený otevřený podílový fond		
Skladba majetku investičního fondu - speciální fond pro veřejnost		
Stav ke dni 30.06.2021 (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	4 928 460
Dluhopisy podle §46/1b)	6	-
Investiční cenné papíry podle §46/1c)	7	122 451
Dluhopisy podle §46/2	8	-
Cenné papíry podle §47/1	9	322 112
Cenné papíry podle §47/2	10	-
Cenné papíry podle §47/3	11	-
Nástroje peněžního trhu podle §48/1	12	-
Nástroje peněžního trhu podle §48/2	13	-
Finanční deriváty podle §49/1	14	13 781
Komoditní deriváty podle §49/2	15	-
Komoditní deriváty podle §49/3	16	-
Finanční deriváty podle §49/4	17	-
Vklady podle §50	18	201 595
Komodity	19	-
Komoditní certifikáty	20	-
Nemovitosti	21	-
Nemovitostní společnosti	22	-

J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s., IČO: 47672684

Pololetní zpráva k 30. červnu 2021

Tabulková část zprávy

J&T FLEXIBILNÍ dluhopisový otevřený podílový fond		
Rozvaha investiční společnosti/investičního fondu - aktiva		
Stav ke dni 30.06.2020 (údaje v tis. Kč)		
A	B	1
Aktiva celkem	1	269 589
Pokladní hotovost	2	-
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami (Σ)	3	3 303
Pohledávky za bankami a DZ - splatné na požádání	4	3 303
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	248 211
Dluhové cenné papíry vydané vládními institucemi	10	98 035
Dluhové cenné papíry vydané ostatními osobami	11	150 176
Akcie, podílové listy a ostatní podíly (Σ)	12	14 607
Akcie	13	-
Podílové listy	14	14 607
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	3 468
Pohledávky z upsaného základního kapitálu	25	-
Náklady a příjmy příštích období	26	-

J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s., IČO: 47672684

Pololetní zpráva k 30. červnu 2021

Tabulková část zprávy

J&T FLEXIBILNÍ dluhopisový otevřený podílový fond		
Rozvaha investiční společnosti/investičního fondu - pasiva		
Stav ke dni 30.06.2021 (údaje v tis. Kč)		
A	B	1
Pasiva celkem (Σ)	1	283 169
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	1 290
Výnosy a výdaje příštích období	9	-
Rezervy (Σ)	10	-
Rezervy na důchody a podobné závazky	11	-
Rezervy na daně	12	-
Ostatní rezervy	13	-
Podřízené závazky	14	-
Základní kapitál	15	-
Splacený základní kapitál	16	-
Vlastní akcie	17	-
Emisní ážio	18	- 9 598
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	185 588
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	107 393
Zisk nebo ztráta za účetní období	31	- 1 504

J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s., IČO: 47672684

Pololetní zpráva k 30. červnu 2021

Tabulková část zprávy

J&T FLEXIBILNÍ dluhopisový otevřený podílový fond			
Výkaz zisku a ztráty investiční společnosti/investičního fondu			
Stav ke dni 30.06.2021 (údaje v tis. Kč)			
A	B	1	
Výnosy z úroků a podobné výnosy (Σ)	1		2 150
Výnosy z úroků z dluhových cenných papírů	2		2 150
Výnosy z úroků z ostatních aktiv	3		-
Náklady na úroky a podobné náklady	4		-
Výnosy z akcií a podílů (Σ)	5		-
Výnosy z akcií a podílů z účasti s podst. a rozhod. vlivem	6		-
Ostatní výnosy z akcií a podílů	7		-
Výnosy z poplatků a provizí	8		-
Náklady na poplatky a provize	9	-	1 290
Zisk nebo ztráta z finančních operací	10	-	2 333
Ostatní provozní výnosy	11		0
Ostatní provozní náklady	12		0
Správní náklady (Σ)	13	-	31
Náklady na zaměstnance (Σ)	14		-
Mzdy a platy zaměstnanců	15		-
Sociální a zdravotní pojištění zaměstnanců	16		-
Ostatní náklady na zaměstnance	17		-
Ostatní správní náklady	18	-	31
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	-	1 504
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	-	1 504

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 30.06.2021 (údaje v tis. Kč)											
G	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 %
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
1							24 789	24 726		358	
2	BNP Paribas- Euro High Yield Short	LU1022395633	LU	122	160	186	13 152	13 333	4 300	110	1,38
3	ELLIPSIS EUROPEAN CONVERTIBLE FUND	FR0010868919	FR	122	160	186	8 092	7 901	21	1	1,84
4	PIMCO Emerging Local Bond Fund (F)	IE00B29K0P99	IE	122	160	186	3 545	3 491	11 500	247	0,02

J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s., IČO: 47672684

Pololetní zpráva k 30. červnu 2021

Tabulková část zprávy

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 30.06.2021 (údaje v tis. Kč)											
G	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 dluhových CP vydaných jedním emitentem v %
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
							239 706	239 251		235 480	
2	ST.DLUHOP. VAR 19/11/2027	CZ0001004105	CZ	104	158	184	60 640	59 832	6 000	60 000	0,00
3	ST.DLUHOPIS 2.75% 23/07/2029	CZ0001005375	CZ	104	158	184	21 126	21 431	2 000	20 000	0,00
4	Škofin 0% 5/4/2022	XS2329754589	CZ	104	148	180	11 916	11 911	4	12 000	0,00
5	ST. DLUHOPIS 2% 13/10/2033	CZ0001005243	CZ	104	158	184	9 742	10 334	1 000	10 000	0,00
6	ST.DLUHOP. VAR 18/04/2023	CZ0001003123	CZ	104	158	184	10 421	10 142	1 000	10 000	0,00
7	ST.DLUHOPIS 1% 26/6/2026	CZ0001004469	CZ	104	158	184	9 481	9 686	1 000	10 000	0,00
8	LVMH 0.125% 28/2/2023	FR0013405347	FR	104	148	180	7 667	7 703	3	7 646	0,00
9	EPH 4.50% 17/3/2025	CZ0003524464	CZ	104	148	180	7 000	7 158	700	7 000	0,00
10	TMR 4.4% 10/10/2024	SK4120014598	SK	104	148	180	6 458	6 467	250	6 371	0,00
11	Česká zbrojovka VAR 27/11/2022	CZ0003513533	CZ	104	148	180	6 001	5 983	2	6 000	0,00
12	Net4Gas VAR 28/1/2028	CZ0003529786	CZ	104	148	180	6 000	5 923	2	6 000	0,00
13	Leaseplan VAR 17/10/2024	XS1698502165	NL	104	148	180	6 000	5 921	60	6 000	0,00
14	PPF Arena 3.125% 27/3/2026	XS1969645255	NL	104	148	180	5 357	5 508	200	5 097	0,00
15	Airbus 1.375% 9/6/2026	XS2185867830	NL	104	148	180	5 322	5 424	200	5 097	0,00
16	MOL 1.50% 8/10/2027	XS2232045463	HU	104	148	180	5 332	5 372	200	5 097	0,00
17	ST.DLUHOPIS 2.50% 25/08/2028	CZ0001003859	CZ	104	158	184	5 326	5 355	500	5 000	0,00
18	Vonovia Finance 0.625% 9/7/2026	DE000A28ZQP7	NL	104	148	180	5 308	5 245	2	5 097	0,00
19	Bayer 0.375% 6/7/2024	XS2199265617	DE	104	148	180	5 310	5 175	2	5 097	0,00
20	CPI Property Group 3.75% PERP call2	XS2290533020	LU	104	148	180	5 146	5 094	200	5 097	0,00
21	CTP 0.5% 21/6/2025	XS2356029541	NL	104	148	180	5 067	5 079	200	5 097	0,00
22	ST.DLUHOPIS VAR 31/10/2031	CZ0001006241	CZ	104	158	184	5 063	5 052	500	5 000	0,00
23	Alpha Quest 5% 15/12/2025	SK4000018206	MT	104	148	180	5 289	5 003	200	5 097	0,00
24	Seaspan Corp 6.5% 29/4/2026	NO0010981939	MH	104	148	180	4 327	4 563	2	4 288	0,00
25	Norisk Nickel 3.375% 28/10/2024	XS2069992258	IE	104	148	180	4 588	4 504	200	4 288	0,00
26	Airosa Finance 3.1% 25/6/2027	XS2010030919	LU	104	148	180	4 729	4 409	200	4 288	0,00
27	NUPEH 5.90% 30/10/2025	CZ0003524795	CZ	104	148	180	4 040	3 979	400	4 000	0,00
28	CA IMMOBILIEN ANLAGEN AG 1.875% 12	AT0000A1LJH1	AT	104	148	180	4 053	3 892	150	3 823	0,00
29	Aquila Real Asset Finance 5% 14/9/2	CZ0003519753	CZ	104	148	180	3 001	3 104	300	3 000	0,00

J&T FLEXIBILNÍ dluhopisový otevřený podílový fond							
Struktura investičních nástrojů investičního fondu - finanční deriváty - mimoburzovní finanční deriváty							
Stav ke dni 30.06.2021 (údaje v tis. Kč)							
E	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
	1	2	3	4	5	6	7
1						1 290	
2	1	FX FORWARD	UniCredit Bank	64948242	022	1 290	0,18

J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s., IČO: 47672684

Pololetní zpráva k 30. červnu 2021

Tabulková část zprávy

J&T FLEXIBILNÍ dluhopisový otevřený podílový fond		
Skladba majetku investičního fondu - standardní fond		
Stav ke dni 30.06.2021 (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	244 549
Investiční cenné papíry podle §3/1a) bod 2	6	-
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	24 726
Cenné papíry podle §10/2	15	-
Finanční deriváty podle §12	16	-
Finanční deriváty podle §13	17	1 290
Vklady podle §15	18	10 282
Majetkové hodnoty podle §16	19	-

J&T KOMODITNÍ otevřený podílový fond		
Rozvaha investiční společnosti/investičního fondu - aktiva		
Stav ke dni 30.06.2021 (údaje v tis. Kč)		
A	B	1
Aktiva celkem	1	134 624
Pokladní hotovost	2	-
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami (Σ)	3	22 450
Pohledávky za bankami a DZ - splatné na požádání	4	22 450
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	112 167
Akcie	13	48 853
Podílové listy	14	63 314
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	7
Pohledávky z upsaného základního kapitálu	25	-
Náklady a příjmy příštích období	26	-

J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s., IČO: 47672684

Pololetní zpráva k 30. červnu 2021

Tabulková část zprávy

J&T KOMODITNÍ otevřený podílový fond		
Rozvaha investiční společnosti/investičního fondu - pasiva		
Stav ke dni 30.06.2021 (údaje v tis. Kč)		
A	B	1
Pasiva celkem (Σ)	1	134 624
Závazky vůči bankám a družstevním záložnám (Σ)	2	-
Závazky vůči bankám a DZ - splatné na požádání	3	-
Závazky vůči bankám a DZ - ostatní závazky	4	-
Závazky vůči nebankovním subjektům (Σ)	5	-
Závazky vůči nebankovním subjektům - splatné na požádání	6	-
Závazky vůči nebankovním subjektům - ostatní závazky	7	-
Ostatní pasiva	8	8 687
Výnosy a výdaje příštích období	9	-
Rezervy (Σ)	10	9
Rezervy na důchody a podobné závazky	11	-
Rezervy na daně	12	9
Ostatní rezervy	13	-
Podřízené závazky	14	-
Základní kapitál	15	-
Splacený základní kapitál	16	-
Vlastní akcie	17	-
Emisní ážio	18	- 71 827
Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku (Σ)	19	-
Povinné rezervní fondy a rizikové fondy	20	-
Ostatní rezervní fondy	21	-
Ostatní fondy ze zisku	22	-
Rezervní fond na nové ocenění	23	-
Kapitálové fondy	24	240 610
Oceňovací rozdíly (Σ)	25	-
Oceňovací rozdíly z majetku a závazků	26	-
Oceňovací rozdíly ze zajišťovacích derivátů	27	-
Oceňovací rozdíly z přepočtu účastí	28	-
Ostatní oceňovací rozdíly	29	-
Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	30	- 57 323
Zisk nebo ztráta za účetní období	31	14 468

J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s., IČO: 47672684

Pololetní zpráva k 30. červnu 2021

Tabulková část zprávy

J&T KOMODITNÍ otevřený podílový fond		
Výkaz zisku a ztráty investiční společnosti/investičního fondu		
Stav ke dni 30.06.2021 (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	192
Výnosy z akcií a podílů z účastí s podst. a rozhod. vlivem	6	-
Ostatní výnosy z akcií a podílů	7	192
Výnosy z poplatků a provizí	8	-
Náklady na poplatky a provize	9	- 1 039
Zisk nebo ztráta z finančních operací	10	15 366
Ostatní provozní výnosy	11	-
Ostatní provozní náklady	12	-
Správní náklady (Σ)	13	- 19
Náklady na zaměstnance (Σ)	14	-
Mzdy a platy zaměstnanců	15	-
Sociální a zdravotní pojištění zaměstnanců	16	-
Ostatní náklady na zaměstnance	17	-
Ostatní správní náklady	18	- 19
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	14 500
Mimořádné výnosy	30	-
Mimořádné náklady	31	-
Zisk n. ztráta za účet. obd. z mimoř. činnosti před zdaněním	32	-
Daň z příjmů	33	- 32
Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	34	14 468

J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s., IČO: 47672684

Pololetní zpráva k 30. červnu 2021

Tabulková část zprávy

J&T KOMODITNÍ otevřený podílový fond											
Struktura investičních nástrojů v majetku investičního fondu - cenné papíry - majtkové CP v majetku fondu s podílem více než 1 % na majetku fondu											
Stav ke dni 30.06.2021 (údaje v tis. Kč)											
G	Název cenného papíru	ISIN cenného papíru	Země (stát) emitenta	Vztah k legislativě	Investiční limit na majetek fondu	Investiční limit na emitenta či FKI	Celková pořízovací cena v tis. Kč	Celková reálná hodnota v tis. Kč	Počet jednotek v ks	Celková nominální hodnota v tis. Kč	Podíl na majetkových CP, vydaných jedním emitentem/FKI v %
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	
1							103 056	102 704		6 453	
2	iShares S&P GSCI Commodity	US46428R1077	US	128	166	188	12 227	10 349	30 000	643	0,04
3	INVECO BLOOMBERG COMMODITY UCITS	IE00BD6FTQ80	IE	136	170	190	8 741	10 058	24 000	515	0,04
4	Xtrackers Bloom Comm Ex-Agri Lives	LU0292106167	LU	136	170	190	10 955	9 031	17 500	446	0,15
5	Lyxor Commodities Refinitiv/CoreCom	LU1829218749	LU	136	170	190	9 486	8 558	20 000	510	0,03
6	WISDOMTREE BROAD COMMODITIES	GB00B15KY989	JE	128	166	188	9 081	8 217	40 000	858	0,24
7	WISDOMTREE Enhanced CMDTY-USD ACC	IE00BYMLZY74	IE	136	170	190	5 599	6 193	23 000	493	0,19
8	iShares Diversified COMDTY SWAP UCI	DE000A0H0728	DE	136	170	190	5 335	6 013	12 000	306	0,06
9	L&G LONG DATED ALL COMMOD UCITS ET	IE00B4WPHX27	IE	136	170	190	3 971	4 528	12 000	257	0,02
10	SPDR Gold Shares	US78463V1070	US	128	166	188	2 574	2 663	750	16	0,00
11	ETFS PHYSICAL PLATINUM	JE00B1V52W53	JE	128	166	188	2 491	2 561	1 200	26	0,02
12	WISDOMTREE NICKEL	GB00B15KY211	JE	128	166	188	2 274	2 547	7 000	150	0,05
13	WisdomTree Copper	GB00B15KXQ89	JE	128	166	188	2 403	2 523	3 100	66	0,01
14	GLOBAL X LITHIUM ETF (F)	US37954Y8553	US	138	174	190	2 352	2 486	1 600	34	0,00
15	BNP PARIBAS-Aqua - I EUR (F)	LU1165135952	LU	136	170	190	1 233	2 379	300	8	0,02
16	VanEck Vectors Rare Earth/Strategic	US92189H8051	US	136	170	190	2 128	2 277	1 250	27	0,01
17	LYXOR UCITS ETF EURSTX600 OIL GAS (	LU1834988278	FR	136	170	190	2 210	2 210	2 200	57	0,03
18	Global X Uranium ETF (F)	US37954Y8710	US	138	174	190	2 085	2 182	4 800	103	0,01
19	INVECO DB COMMODITY INDEX TRACKIN	US46138B1035	US	128	166	188	2 285	2 064	5 000	107	0,00
20	RWE A.G	DE0007037129	DE	128	166	188	2 116	2 026	2 600	66	0,00
21	iShares Global Clean Energy ETF (F)	US4642882249	US	136	170	190	2 383	1 988	3 953	85	0,00
22	Amplify Transformational Data Shari	US0321086078	US	128	166	188	2 091	1 942	1 900	41	0,01
23	iShares Silver Trust	US46428Q1094	US	128	166	188	1 320	1 869	3 600	77	0,00
24	ALBEMARLE	US0126531013	US	128	166	188	1 119	1 806	500	-	0,00
25	CHEVRON	US1667641005	US	128	166	188	1 699	1 684	750	12	0,00
26	WISDOMTREE CORN	GB00B15KXS04	JE	128	166	188	1 580	1 575	70 000	1 501	0,23
27	ROYAL DUTCH SHELL P.L.C A SHS	GB00B03MLX29	NL	128	166	188	2 089	1 517	3 500	6	0,00
28	VANECK VECTORS GOLD MINERS (F)	US92189F1066	US	138	174	190	1 229	1 457	2 000	43	0,00

J&T KOMODITNÍ otevřený podílový fond							
Struktura investičních nástrojů investičního fondu - finanční deriváty - mimoburzovní finanční deriváty							
Stav ke dni 30.06.2021 (údaje v tis. Kč)							
E	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
1	2	3	4	5	6	7	8
1						-	1 163
2	1	FX FORWARD	ČSOB	1350	022	-	41
3	2	FX FORWARD	PPF Banka	47116129	022	-	533
4	3	FX FORWARD	UniCredit Bank	64948242	022	-	589

J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s., IČO: 47672684

Pololetní zpráva k 30. červnu 2021

Tabulková část zprávy

J&T KOMODITNÍ otevřený podílový fond		
Skladba majetku investičního fondu - speciální fond pro veřejnost		
Stav ke dni 30.06.2021 (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	50 795
Dluhopisy podle §46/1b)	6	-
Investiční cenné papíry podle §46/1c)	7	-
Dluhopisy podle §46/2	8	-
Cenné papíry podle §47/1	9	55 248
Cenné papíry podle §47/2	10	6 124
Cenné papíry podle §47/3	11	-
Nástroje peněžního trhu podle §48/1	12	-
Nástroje peněžního trhu podle §48/2	13	-
Finanční deriváty podle §49/1	14	- 1 163
Komoditní deriváty podle §49/2	15	-
Komoditní deriváty podle §49/3	16	-
Finanční deriváty podle §49/4	17	-
Vklady podle §50	18	22 450
Komodity	19	-
Komoditní certifikáty	20	-
Nemovitosti	21	-
Nemovitostní společnosti	22	-

J&T LIFE 2025 otevřený podílový fond		
Rozvaha investiční společnosti/investičního fondu - aktiva		
Stav ke dni 30.06.2021 (údaje v tis. Kč)		
A	B	1
Aktiva celkem	1	379 908
Pokladní hotovost	2	-
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami (Σ)	3	11 319
Pohledávky za bankami a DZ - splatné na požádání	4	11 319
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	113 723
Dluhové cenné papíry vydané vládními institucemi	10	-
Dluhové cenné papíry vydané ostatními osobami	11	113 723
Akcie, podílové listy a ostatní podíly (Σ)	12	253 112
Akcie	13	5 966
Podílové listy	14	247 146
Ostatní podíly	15	-
Účasti s podstatným a rozhodujícím vlivem	16	-
Dlouhodobý nehmotný majetek (Σ)	17	-
Zřizovací výdaje	18	-
Goodwill	19	-
Ostatní dlouhodobý nehmotný majetek	20	-
Dlouhodobý hmotný majetek	21	-
Pozemky a budovy pro provozní činnost	22	-
Ostatní dlouhodobý hmotný majetek	23	-
Ostatní aktiva	24	1 754
Pohledávky z upsaného základního kapitálu	25	-
Náklady a příjmy příštích období	26	-

J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s., IČO: 47672684

Pololetní zpráva k 30. červnu 2021

Tabulková část zprávy

J&T LIFE 2025 otevřený podílový fond		
Rozvaha investiční společnosti/investičního fondu - pasiva		
Stav ke dni 30.06.2021 (údaje v tis. Kč)		
A	B	1
Pasiva celkem (Σ)	1	379 908
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	2 830
Výnosy a výdaje příštích období	9	-
Rezervy (Σ)	10	236
Rezervy na důchody a podobné závazky	11	-
Rezervy na daně	12	236
Ostatní rezervy	13	-
Podřízené závazky	14	-
Základní kapitál	15	-
Splacený základní kapitál	16	-
Vlastní akcie	17	-
Emisní ážio	18	9 611
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	299 456
Oceňovací rozdíly (Σ)	25	-
Oceňovací rozdíly z majetku a závazků	26	-
Oceňovací rozdíly ze zajišťovacích derivátů	27	-
Oceňovací rozdíly z přepočtu účastí	28	-
Ostatní oceňovací rozdíly	29	-
Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	30	57 527
Zisk nebo ztráta za účetní období	31	10 248

J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s., IČO: 47672684

Pololetní zpráva k 30. červnu 2021

Tabulková část zprávy

J&T LIFE 2025 otevřený podílový fond		
Výkaz zisku a ztráty investiční společnosti/investičního fondu		
Stav ke dni 30.06.2021 (údaje v tis. Kč)		
A	B	1
Výnosy z úroků a podobné výnosy (Σ)	1	2 253
Výnosy z úroků z dluhových cenných papírů	2	2 253
Výnosy z úroků z ostatních aktiv	3	-
Náklady na úroky a podobné náklady	4	-
Výnosy z akcií a podílů (Σ)	5	582
Výnosy z akcií a podílů z účastí s podst. a rozhod. vlivem	6	-
Ostatní výnosy z akcií a podílů	7	582
Výnosy z poplatků a provizí	8	-
Náklady na poplatky a provize	9	- 2 016
Zisk nebo ztráta z finančních operací	10	10 059
Ostatní provozní výnosy	11	-
Ostatní provozní náklady	12	-
Správní náklady (Σ)	13	- 30
Náklady na zaměstnance (Σ)	14	-
Mzdy a platy zaměstnanců	15	-
Sociální a zdravotní pojištění zaměstnanců	16	-
Ostatní náklady na zaměstnance	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	10 848
Mimořádné výnosy	30	-
Mimořádné náklady	31	-
Zisk n. ztráta za účet. obd. z mimoř. činnosti před zdaněním	32	-
Daň z příjmů	33	- 600
Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	34	10 248

J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s., IČO: 47672684

Pololetní zpráva k 30. červnu 2021

Tabulková část zprávy

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 30.06.2021 (údaje v tis. Kč)											
G	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 %
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	
							202 501	241 503		95 891	
2	J&T BOND CZK OFF (F)	CZ0008473634	CZ	136	170	190	32 980	40 574	26 343 197	26 343	0,79
3	J&T MONEY CZK OFF. J&T IS. a.s.	CZ0008473808	CZ	136	170	190	33 468	39 013	27 705 882	27 706	0,43
4	J&T FLEXIBILNÍ DOPF (F)	CZ0008472867	CZ	136	170	190	35 418	38 173	25 128 873	25 129	13,98
5	iShares Euro Government Bond 10-15y	IE00B4WXJH41	IE	136	170	190	12 671	13 401	2 698	69	0,79
6	iShares EUR High Yield Corp Bond UC	IE00BF3N7094	IE	136	170	190	12 326	13 040	93 000	2 370	0,12
7	iShares \$ Treasury Bond 3-7yr UCITS	IE00B3VWN993	IE	136	170	190	13 000	11 996	4 000	86	0,02
8	iSHARES TRUST iSHARES ESG AWARE MSC	US46435G4257	US	136	170	190	7 506	9 605	4 550	98	0,00
9	J&T OPPORTUNITY CZK (F)	CZ0008473576	CZ	136	170	190	4 827	9 494	2 470 802	2 471	2,19
10	SPDR S&P 500 ETF Trust (F)	US78462F1030	US	136	170	190	4 100	7 690	838	18	0,00
11	iShares US Property Yield UCITS ETF	IE00B1FZSF77	IE	136	170	190	6 246	6 930	10 060	216	0,04
12	BNPETF EPRA EUROPE (F)	LU1291091228	LU	136	170	190	6 252	6 435	24 195	617	0,11
13	SPDR Gold Shares	US78463V1070	US	128	166	188	4 631	5 966	1 680	36	0,00
14	iShares MSCI Europe ESG SCRN UCITS	IE00BFNMGD14	IE	136	170	190	4 984	5 651	32 800	836	0,03
15	Fidelity NA SDAQ Composite Index ETF	US3159128087	US	136	170	190	1 984	5 497	4 550	98	0,01
16	iShares STOXX Europe 600 UCITS ETF	DE0002835307	DE	136	170	190	4 445	5 327	4 640	118	0,00
17	J&T KOMODITNÍ OFF (F)	CZ0008473493	CZ	138	174	190	5 303	4 858	9 310 407	9 310	4,74
18	SPDR Barclays Convertible Securitie	US78464A3591	US	138	174	190	2 724	4 779	2 570	55	0,00
19	iShares MSCI Emerging Markets ETF (	US4642872349	US	136	170	190	3 201	4 446	3 760	81	0,00
20	db x-trackers MSCI Japan EUR Hedged	LU0659580079	LU	136	170	190	3 314	4 396	6 958	177	0,04
21	iShares MSCI EAFE Small-Cap ETF (F)	US4642882736	US	136	170	190	3 121	4 232	2 662	57	0,00

J&T LIFE 2025 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 30.06.2021 (údaje v tis. Kč)											
G	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 dluhových CP vydaných jedním emitentem v %
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	
							110 351	111 149		113 014	
2	JFIGR 4% 07/18/2022	CZ0003516882	CZ	128	166	188	12 001	11 916	4	12 000	0,00
3	Savarin PLC 0% 12/1/2026	CZ0000001300	MT	128	166	188	10 299	10 453	288	14 400	0,00
4	EPH 4.50% 17/3/2025	CZ0003524464	CZ	128	166	188	9 000	9 204	900	9 000	0,00
5	TMR 4.4% 10/10/2024	SK4120014598	SK	128	166	188	9 035	9 054	350	8 920	0,00
6	PPF Arena 3.125% 27/3/2026	XS1969645255	NL	128	166	188	8 375	8 262	300	7 646	0,00
7	CPI Property Group 1.625% 23/04/27	XS2069407786	LU	128	166	188	7 556	7 897	300	7 646	0,00
8	Sazka Group 4.125% 20/11/2024	XS2010038904	CZ	128	166	188	7 650	7 870	300	7 646	0,00
9	Aquila Real Asset Finance 5% 14/9/2	CZ0003519753	CZ	128	166	188	7 001	7 244	700	7 000	0,00
10	Alpha Quest 5% 15/12/2025	SK4000018206	MT	128	166	188	6 583	6 253	250	6 371	0,00
11	Fidurock 5.6% 30/1/2024	CZ0003520850	CZ	128	166	188	6 090	6 239	600	6 000	0,00
12	Heuréka 5.25% 14/2/2025	CZ0003523920	CZ	128	166	188	6 000	6 239	600	6 000	0,00
13	NUPEH 5.90% 30/10/2025	CZ0003524795	CZ	128	166	188	6 029	5 969	600	6 000	0,00
14	AUCTOR 5% 24/11/2025	SK4000018149	SK	128	166	188	5 268	5 166	200	5 097	0,00
15	FRAT.FUNDS 5.25% 21/4/2026	CZ0000001367	MT	128	166	188	5 000	5 000	500	5 000	0,00
16	Norilsk Nickel 2.55% 11/9/2025	XS2134628069	IE	128	166	188	4 465	4 383	200	4 288	0,00

J&T LIFE 2025 otevřený podílový fond							
Struktura investičních nástrojů investičního fondu - finanční deriváty - mimoburzovní finanční deriváty							
Stav ke dni 30.06.2021 (údaje v tis. Kč)							
E	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
1	2	3	4	5	6	7	8
						530	
2	1	FX FORWARD	UniCredit Bank	64948242	022	1 487	0,13
3	2	FX FORWARD	ČSOB	1350	022	958	0,04

J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s., IČO: 47672684

Pololetní zpráva k 30. červnu 2021

Tabulková část zprávy

J&T LIFE 2025 otevřený podílový fond		
Skladba majetku investičního fondu - speciální fond pro veřejnost		
Stav ke dni 30.06.2021 (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	119 688
Dluhopisy podle §46/1b)	6	-
Investiční cenné papíry podle §46/1c)	7	-
Dluhopisy podle §46/2	8	-
Cenné papíry podle §47/1	9	237 510
Cenné papíry podle §47/2	10	9 637
Cenné papíry podle §47/3	11	-
Nástroje peněžního trhu podle §48/1	12	-
Nástroje peněžního trhu podle §48/2	13	-
Finanční deriváty podle §49/1	14	530
Komoditní deriváty podle §49/2	15	-
Komoditní deriváty podle §49/3	16	-
Finanční deriváty podle §49/4	17	-
Vklady podle §50	18	11 319
Komodity	19	-
Komoditní certifikáty	20	-
Nemovitosti	21	-
Nemovitostní společnosti	22	-

J&T LIFE 2030 otevřený podílový fond		
Rozvaha investiční společnosti/investičního fondu - aktiva		
Stav ke dni 30.06.2021 (údaje v tis. Kč)		
A	B	1
Aktiva celkem	1	214 111
Pokladní hotovost	2	-
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami (Σ)	3	13 622
Pohledávky za bankami a DZ - splatné na požádání	4	13 622
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	38 371
Dluhové cenné papíry vydané vládními institucemi	10	-
Dluhové cenné papíry vydané ostatními osobami	11	38 371
Akcie, podílové listy a ostatní podíly (Σ)	12	161 264
Akcie	13	7 386
Podílové listy	14	153 878
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	854
Pohledávky z upsaného základního kapitálu	25	-
Náklady a příjmy příštích období	26	-

J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s., IČO: 47672684

Pololetní zpráva k 30. červnu 2021

Tabulková část zprávy

J&T LIFE 2030 otevřený podílový fond		
Rozvaha investiční společnosti/investičního fondu - pasiva		
Stav ke dni 30.06.2021 (údaje v tis. Kč)		
A	B	1
Pasiva celkem (Σ)	1	214 111
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	2 042
Výnosy a výdaje příštích období	9	-
Rezervy (Σ)	10	359
Rezervy na důchody a podobné závazky	11	-
Rezervy na daně	12	359
Ostatní rezervy	13	-
Podřízené závazky	14	-
Základní kapitál	15	-
Splacený základní kapitál	16	-
Vlastní akcie	17	-
Emisní ážio	18	6 625
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	158 459
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	36 259
Zisk nebo ztráta za účetní období	31	10 367

J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s., IČO: 47672684

Pololetní zpráva k 30. červnu 2021

Tabulková část zprávy

J&T LIFE 2030 otevřený podílový fond		
Výkaz zisku a ztráty investiční společnosti/investičního fondu		
Stav ke dni 30.06.2021 (údaje v tis. Kč)		
A	B	1
Výnosy z úroků a podobné výnosy (Σ)	1	697
Výnosy z úroků z dluhových cenných papírů	2	697
Výnosy z úroků z ostatních aktiv	3	-
Náklady na úroky a podobné náklady	4	-
Výnosy z akcií a podílů (Σ)	5	583
Výnosy z akcií a podílů z účastí s podst. a rozhod. vlivem	6	-
Ostatní výnosy z akcií a podílů	7	583
Výnosy z poplatků a provizí	8	-
Náklady na poplatky a provize	9	- 1 270
Zisk nebo ztráta z finančních operací	10	10 983
Ostatní provozní výnosy	11	-
Ostatní provozní náklady	12	-
Správní náklady (Σ)	13	- 19
Náklady na zaměstnance (Σ)	14	-
Mzdy a platy zaměstnanců	15	-
Sociální a zdravotní pojištění zaměstnanců	16	-
Ostatní náklady na zaměstnance	17	-
Ostatní správní náklady	18	- 19
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	10 974
Mimořádné výnosy	30	-
Mimořádné náklady	31	-
Zisk n. ztráta za účet. obd. z mimoř. činnosti před zdaněním	32	-
Daň z příjmů	33	- 607
Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	34	10 367

J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s., IČO: 47672684

Pololetní zpráva k 30. červnu 2021

Tabulková část zprávy

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 30.06.2021 (údaje v tis. Kč)											
G	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 %
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
							126 053	157 744		41 532	
2	J&T BOND CZK OFF (F)	CZ0008473634	CZ	136	170	190	10 558	12 453	8 085 277	8 085	0,24
3	J&T OPPORTUNITY CZK (F)	CZ0008473576	CZ	136	170	190	6 366	11 947	3 109 177	3 109	2,75
4	ISHARES TRUST ISHARES ESG AWARE MS	US46435G4257	US	136	170	190	9 043	11 548	5 470	117	0,00
5	J&T MONEY CZK OFF J&T IS. a.s.	CZ0008473808	CZ	136	170	190	9 562	11 086	7 872 807	7 873	0,12
6	J&T FLEXIBILNÍ DOFF (F)	CZ0008472867	CZ	136	170	190	10 105	10 804	7 112 163	7 112	3,96
7	SPDR S&P 500 ETF Trust (F)	US78462F1030	US	136	170	190	6 028	10 783	1 175	25	0,00
8	SPDR Gold Shares	US78463V1070	US	128	166	188	5 984	7 386	2 080	45	0,00
9	ISHares US Property Yield UCITS ETF	IE00B1FZSF77	IE	136	170	190	6 400	7 290	10 583	227	0,05
10	BNPETIF EPRA EUROPE (F)	LU1291091228	LU	136	170	190	6 803	7 213	27 120	691	0,12
11	Fidelity NASDAQ Composite Index ETF	US3159128087	US	136	170	190	2 692	7 212	5 970	128	0,01
12	ISHares MSCI Europe ESG SCRIN UCITS	IE00BFNM6D14	IE	136	170	190	6 268	7 167	41 600	1 060	0,03
13	ISHares STOXX Europe 600 UCITS ETF	DE0002635307	DE	136	170	190	5 326	6 424	5 595	143	0,00
14	J&T KOMODITNÍ OFF (F)	CZ0008473493	CZ	138	174	190	6 541	6 049	11 592 146	11 592	5,90
15	SPDR Barclays Convertible Securities	US78464A3591	US	138	174	190	3 327	5 764	3 100	66	0,00
16	ISHares MSCI Emerging Markets ETF (db x-trackers MSCI Japan EUR Hedged	US4642872349	US	136	170	190	4 193	5 664	4 790	103	0,00
17	ISHares MSCI EAFE Small-Cap ETF (F)	LU0659580079	LU	136	170	190	4 223	5 606	8 872	226	0,05
18	ISHares \$ Treasury Bond 3-7yr UCITS	US4642882736	US	136	170	190	3 955	5 274	3 317	71	0,00
19	ISHares Euro Government Bond 10-15y	IE00B3VWN393	IE	136	170	190	5 200	4 798	1 600	34	0,01
20	ISHares EUR High Yield Corp Bond UC	IE00B4WXJH41	IE	136	170	190	3 620	3 775	760	19	0,22
21	ISHares JP Morgan USD Emerging Mark	IE00BF3N7094	IE	136	170	190	3 493	3 702	26 400	673	0,03
22	ISHares Global Clean Energy ETF (F)	US4642882819	US	136	170	190	3 504	3 387	1 405	30	0,00
23		US4642882249	US	136	170	190	2 862	2 414	4 800	103	0,00

J&T LIFE 2030 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 30.06.2021 (údaje v tis. Kč)											
G	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 dluhových CP vydaných jedním emitentem v %
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
1							36 147	36 291		37 094	
2	NUPEH 5.90% 30/10/2025	CZ0003524795	CZ	128	166	188	5 024	4 974	500	5 000	0,00
3	Savarin PLC 0% 12/1/2026	CZ0000001300	MT	128	166	188	3 433	3 484	96	4 800	0,00
4	Aquila Real Asset Finance 5% 14/9/2	CZ0003519753	CZ	128	166	188	3 001	3 104	300	3 000	0,00
5	EPH 4.50% 17/3/2025	CZ0003524464	CZ	128	166	188	3 000	3 068	300	3 000	0,00
6	FRAT.FUNDS 5.25% 21/4/2026	CZ0000001367	MT	128	166	188	3 000	3 000	300	3 000	0,00
7	JFIGR 4% 07/18/2022	CZ0003516882	CZ	128	166	188	3 001	2 979	1	3 000	0,00
8	PPF Arena 3.125% 27/3/2026	XS1969645255	NL	128	166	188	2 792	2 754	100	2 549	0,00
9	CPI Property Group 1.625% 23/04/27	XS2069407786	LU	128	166	188	2 506	2 632	100	2 549	0,00
10	Sazka Group 4.125% 20/11/2024	XS2010038904	CZ	128	166	188	2 550	2 623	100	2 549	0,00
11	TMR 4.4% 10/10/2024	SK4120014598	SK	128	166	188	2 574	2 587	100	2 549	0,00
12	AUCTOR 5% 24/11/2025	SK4000018149	SK	128	166	188	2 634	2 583	100	2 549	0,00
13	Alpha Quest 5% 15/12/2025	SK4000018206	MT	128	166	188	2 633	2 501	100	2 549	0,00

J&T LIFE 2030 otevřený podílový fond							
Struktura investičních nástrojů investičního fondu - finanční deriváty - mimoburzovní finanční deriváty							
Stav ke dni 30.06.2021 (údaje v tis. Kč)							
E	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
	1	2	3	4	5	6	7
1						90	
2	1	FX FORWARD	UniCredit Bank	64948242	022	764	0,12
3	2	FX FORWARD	ČSOB	1350	022	854	0,07

J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s., IČO: 47672684

Pololetní zpráva k 30. červnu 2021

Tabulková část zprávy

J&T LIFE 2030 otevřený podílový fond		
Skladba majetku investičního fondu - speciální fond pro veřejnost		
Stav ke dni 30.06.2021 (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	45 757
Dluhopisy podle §46/1b)	6	-
Investiční cenné papíry podle §46/1c)	7	-
Dluhopisy podle §46/2	8	-
Cenné papíry podle §47/1	9	142 065
Cenné papíry podle §47/2	10	11 813
Cenné papíry podle §47/3	11	-
Nástroje peněžního trhu podle §48/1	12	-
Nástroje peněžního trhu podle §48/2	13	-
Finanční deriváty podle §49/1	14	- 90
Komoditní deriváty podle §49/2	15	-
Komoditní deriváty podle §49/3	16	-
Finanční deriváty podle §49/4	17	-
Vklady podle §50	18	13 622
Komodity	19	-
Komoditní certifikáty	20	-
Nemovitosti	21	-
Nemovitostní společnosti	22	-

J&T LIFE 2035 otevřený podílový fond		
Rozvaha investiční společnosti/investičního fondu - aktiva		
Stav ke dni 30.06.2021 (údaje v tis. Kč)		
A	B	1
Aktiva celkem	1	214 061
Pokladní hotovost	2	-
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami (Σ)	3	8 655
Pohledávky za bankami a DZ - splatné na požádání	4	8 655
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	29 517
Dluhové cenné papíry vydané vládními institucemi	10	-
Dluhové cenné papíry vydané ostatními osobami	11	29 517
Akcie, podílové listy a ostatní podíly (Σ)	12	175 028
Akcie	13	9 499
Podílové listy	14	165 529
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	861
Pohledávky z upsaného základního kapitálu	25	-
Náklady a příjmy příštích období	26	-

J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s., IČO: 47672684

Pololetní zpráva k 30. červnu 2021

Tabulková část zprávy

J&T LIFE 2035 otevřený podílový fond		
Rozvaha investiční společnosti/investičního fondu - pasiva		
Stav ke dni 30.06.2021 (údaje v tis. Kč)		
A	B	1
Pasiva celkem (Σ)	1	214 061
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	2 163
Výnosy a výdaje příštích období	9	-
Rezervy (Σ)	10	449
Rezervy na důchody a podobné závazky	11	-
Rezervy na daně	12	449
Ostatní rezervy	13	-
Podřízené závazky	14	-
Základní kapitál	15	-
Splacený základní kapitál	16	-
Vlastní akcie	17	-
Emisní ážio	18	5 515
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	155 899
Oceňovací rozdíly (Σ)	25	-
Oceňovací rozdíly z majetku a závazků	26	-
Oceňovací rozdíly ze zajišťovacích derivátů	27	-
Oceňovací rozdíly z přepočtu účastí	28	-
Ostatní oceňovací rozdíly	29	-
Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	30	37 749
Zisk nebo ztráta za účetní období	31	12 286

J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s., IČO: 47672684

Pololetní zpráva k 30. červnu 2021

Tabulková část zprávy

J&T LIFE 2035 otevřený podílový fond		
Výkaz zisku a ztráty investiční společnosti/investičního fondu		
Stav ke dni 30.06.2021 (údaje v tis. Kč)		
A	B	1
Výnosy z úroků a podobné výnosy (Σ)	1	641
Výnosy z úroků z dluhových cenných papírů	2	641
Výnosy z úroků z ostatních aktiv	3	-
Náklady na úroky a podobné náklady	4	-
Výnosy z akcií a podílů (Σ)	5	688
Výnosy z akcií a podílů z účastí s podst. a rozhod. vlivem	6	-
Ostatní výnosy z akcií a podílů	7	688
Výnosy z poplatků a provizí	8	-
Náklady na poplatky a provize	9	- 1 289
Zisk nebo ztráta z finančních operací	10	12 984
Ostatní provozní výnosy	11	-
Ostatní provozní náklady	12	-
Správní náklady (Σ)	13	- 19
Náklady na zaměstnance (Σ)	14	-
Mzdy a platy zaměstnanců	15	-
Sociální a zdravotní pojištění zaměstnanců	16	-
Ostatní náklady na zaměstnance	17	-
Ostatní správní náklady	18	- 19
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	13 005
Mimořádné výnosy	30	-
Mimořádné náklady	31	-
Zisk n. ztráta za účet. obd. z mimoř. činnosti před zdaněním	32	-
Daň z příjmů	33	- 719
Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	34	12 286

J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s., IČO: 47672684

Pololetní zpráva k 30. červnu 2021

Tabulková část zprávy

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 30.06.2021 (údaje v tis. Kč)											
G	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 %
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	
							135 603	172 265		40 436	
2	J&T OPPORTUNITY CZK (F)	CZ0008473576	CZ	136	170	190	7 839	14 689	3 822 802	3 823	3,38
3	SPDR S&P 500 ETF Trust (F)	US78462F1030	US	136	170	190	7 647	13 601	1 482	32	0,00
4	ISHARES TRUST ISHARES ESG AWARE MS	US46435G4257	US	136	170	190	10 171	12 983	6 150	132	0,00
5	IShares US Property Yield UCITS ETF	IE00B1FZSF77	IE	136	170	190	8 724	10 096	14 656	314	0,06
6	SPDR Gold Shares	US78463V1070	US	128	166	188	8 024	9 499	2 675	57	0,00
7	J&T MONEY CZK OFF. J&T IS. a.s.	CZ0008473808	CZ	136	170	190	8 105	9 275	6 586 588	6 587	0,10
8	J&T BOND CZK OFF (F)	CZ0008473634	CZ	136	170	190	7 677	9 191	5 967 272	5 967	0,18
9	J&T FLEXIBILNÍ DOFF (F)	CZ0008472867	CZ	136	170	190	8 308	8 906	5 862 812	5 863	3,26
10	Fidelity NASDAQ Composite Index ETF	US3159128087	US	136	170	190	3 375	8 879	7 350	158	0,01
11	IShares MSCI Europe ESG SCRN UCITS	IE00BFNM8D14	IE	136	170	190	7 526	8 631	50 100	1 277	0,04
12	BNPETF EPRA EUROPE (F)	LU1291091228	LU	136	170	190	7 494	7 967	29 955	763	0,13
13	IShares STOXX Europe 600 UCITS ETF	DE0002635307	DE	136	170	190	6 200	7 451	6 490	165	0,00
14	J&T KOMODITNÍ OFF (F)	CZ0008473493	CZ	138	174	190	7 676	7 290	13 971 553	13 972	7,11
15	IShares MSCI Emerging Markets ETF (	US4642872349	US	136	170	190	5 117	6 870	5 810	125	0,00
16	db x-trackers MSCI Japan EUR Hedged	LU0659580079	LU	136	170	190	5 157	6 827	10 805	275	0,06
17	SPDR Barclays Convertible Securitie	US78464A3591	US	138	174	190	3 713	6 443	3 465	74	0,00
18	IShares MSCI EAFE Small-Cap ETF (F)	US4642882736	US	136	170	190	4 815	6 374	4 009	86	0,00
19	IShares \$ Treasury Bond 3-7yr UCITS	IE00B3VWN393	IE	136	170	190	4 550	4 198	1 400	30	0,01
20	IShares JP Morgan USD Emerging Mark	US4642882819	US	136	170	190	4 174	4 063	1 685	36	0,00
21	IShares Euro Government Bond 10-15y	IE00B4WXJH41	IE	136	170	190	3 035	3 154	635	16	0,18
22	IShares EUR High Yield Corp Bond UC	IE00BF3N7094	IE	136	170	190	2 927	3 113	22 200	566	0,03
23	IShares Global Clean Energy ETF (F)	US4642882249	US	136	170	190	3 350	2 766	5 500	118	0,00

J&T LIFE 2035 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 30.06.2021 (údaje v tis. Kč)											
G	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 dluhových CP vydaných jedním emitentem v %
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	
							25 131	25 371		26 045	
2	Savarin PLC 0% 12/1/2026	CZ0000001300	MT	128	166	188	3 075	3 121	86	4 300	0,00
3	Aquila Real Asset Finance 5% 14/9/2	CZ0003519753	CZ	128	166	188	3 001	3 104	300	3 000	0,00
4	EPH 4.50% 17/3/2025	CZ0003524464	CZ	128	166	188	3 000	3 068	300	3 000	0,00
5	JTFGR 4% 07/18/2022	CZ0003516882	CZ	128	166	188	3 001	2 979	1	3 000	0,00
6	PPF Arena 3.125% 27/3/2026	XS1969645255	NL	128	166	188	2 792	2 754	100	2 549	0,00
7	CPI Property Group 1.625% 23/04/27	XS2069407786	LU	128	166	188	2 506	2 632	100	2 549	0,00
8	Sazka Group 4.125% 20/11/2024	XS2010038904	CZ	128	166	188	2 550	2 623	100	2 549	0,00
9	TMR 4.4% 10/10/2024	SK4120014598	SK	128	166	188	2 574	2 587	100	2 549	0,00
10	Alpha Quest 5% 15/12/2025	SK4000018206	MT	128	166	188	2 633	2 501	100	2 549	0,00

J&T LIFE 2035 otevřený podílový fond							
Struktura investičních nástrojů investičního fondu - finanční deriváty - mimoburzovní finanční deriváty							
Stav ke dni 30.06.2021 (údaje v tis. Kč)							
E	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
1	2	3	4	5	6	7	8
1						- 194	
2	1	FX FORWARD	UniCredit Bank	64948242	022	764	0,12
3	2	FX FORWARD	ČSOB	1350	022	- 958	0,08

J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s., IČO: 47672684

Pololetní zpráva k 30. červnu 2021

Tabulková část zprávy

J&T LIFE 2035 otevřený podílový fond		
Skladba majetku investičního fondu - speciální fond pro veřejnost		
Stav ke dni 30.06.2021 (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	39 016
Dluhopisy podle §46/1b)	6	-
Investiční cenné papíry podle §46/1c)	7	-
Dluhopisy podle §46/2	8	-
Cenné papíry podle §47/1	9	151 796
Cenné papíry podle §47/2	10	13 733
Cenné papíry podle §47/3	11	-
Nástroje peněžního trhu podle §48/1	12	-
Nástroje peněžního trhu podle §48/2	13	-
Finanční deriváty podle §49/1	14	- 194
Komoditní deriváty podle §49/2	15	-
Komoditní deriváty podle §49/3	16	-
Finanční deriváty podle §49/4	17	-
Vklady podle §50	18	8 655
Komodity	19	-
Komoditní certifikáty	20	-
Nemovitosti	21	-
Nemovitostní společnosti	22	-

J&T MONEY CZK otevřený podílový fond		
Rozvaha investiční společnosti/investičního fondu - aktiva		
Stav ke dni 30.06.2021 (údaje v tis. Kč)		
A	B	1
Aktiva celkem	1	10 035 154
Pokladní hotovost	2	-
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami (Σ)	3	194 183
Pohledávky za bankami a DZ - splatné na požádání	4	194 183
Pohledávky za bankami a DZ - ostatní pohledávky	5	-
Pohledávky za nebankovními subjekty (Σ)	6	300 000
Pohledávky za nebankovními subjekty - splatné na požádání	7	-
Pohledávky za nebankovními subjekty - ostatní pohledávky	8	300 000
Dluhové cenné papíry (Σ)	9	9 356 378
Dluhové cenné papíry vydané vládními institucemi	10	585 460
Dluhové cenné papíry vydané ostatními osobami	11	8 770 918
Akcie, podílové listy a ostatní podíly (Σ)	12	108 527
Akcie	13	-
Podílové listy	14	108 527
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	76 066
Pohledávky z upsaného základního kapitálu	25	-
Náklady a příjmy příštích období	26	-

J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s., IČO: 47672684

Pololetní zpráva k 30. červnu 2021

Tabulková část zprávy

J&T MONEY CZK otevřený podílový fond		
Rozvaha investiční společnosti/investičního fondu - pasiva		
Stav ke dni 30.06.2021 (údaje v tis. Kč)		
A	B	1
Pasiva celkem (Σ)	1	10 035 154
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	91 858
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	1 358 056
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	7 057 154
Oceňovací rozdíly (Σ)	25	-
Oceňovací rozdíly z majetku a závazků	26	-
Oceňovací rozdíly ze zajišťovacích derivátů	27	-
Oceňovací rozdíly z přepočtu účastí	28	-
Ostatní oceňovací rozdíly	29	-
Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	30	1 396 323
Zisk nebo ztráta za účetní období	31	131 763

J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s., IČO: 47672684

Pololetní zpráva k 30. červnu 2021

Tabulková část zprávy

J&T MONEY CZK otevřený podílový fond		
Výkaz zisku a ztráty investiční společnosti/investičního fondu		
Stav ke dni 30.06.2021 (údaje v tis. Kč)		
A	B	1
Výnosy z úroků a podobné výnosy (Σ)	1	174 014
Výnosy z úroků z dluhových cenných papírů	2	173 489
Výnosy z úroků z ostatních aktiv	3	525
Náklady na úroky a podobné náklady	4	- 6
Výnosy z akcií a podílů (Σ)	5	-
Výnosy z akcií a podílů z účastí s podst. a rozhod. vlivem	6	-
Ostatní výnosy z akcií a podílů	7	-
Výnosy z poplatků a provizí	8	-
Náklady na poplatky a provize	9	- 52 731
Zisk nebo ztráta z finančních operací	10	18 427
Ostatní provozní výnosy	11	-
Ostatní provozní náklady	12	-
Správní náklady (Σ)	13	- 222
Náklady na zaměstnance (Σ)	14	-
Mzdy a platy zaměstnanců	15	-
Sociální a zdravotní pojištění zaměstnanců	16	-
Ostatní náklady na zaměstnance	17	-
Ostatní správní náklady	18	- 222
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	139 482
Mimořádné výnosy	30	-
Mimořádné náklady	31	-
Zisk n. ztráta za účet. obd. z mimoř. činnosti před zdaněním	32	-
Daň z příjmů	33	- 7 719
Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	34	131 763

J&T MONEY CZK 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 30.06.2021 (údaje v tis. Kč)											
G	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
	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 %
1							108 097	108 527		892	
2	BNP Paribas- Euro High Yield Short	LU1022395633	LU	136	170	190	108 097	108 527	35 000	892	11,16

J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s., IČO: 47672684

Pololetní zpráva k 30. červnu 2021

Tabulková část zprávy

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 30.06.2021 (údaje v tis. Kč)											
G	Název cenného papíru	ISIN cenného papíru	Země (stát) emitenta	Vztah k legislativě	Investiční limit na majetek fondu	Investiční limit na emitenta	Celková pořízovací cena v tis. Kč	Celková reálná hodnota v tis. Kč	Počet jednotek v ks	Celková nominální hodnota v tis. Kč	Podíl na dluhových CP vydaných jedním emitentem v %
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
1							6 649 967	6 688 769		6 726 198	
2	EPH 4.50% 17/3/2025	CZ0003524464	CZ	128	166	188	699 793	715 841	70 000	700 000	0,01
3	J&T Finance Group 4.75% 14/10/2024	CZ0003520447	CZ	128	166	188	648 077	643 109	216	648 000	0,01
4	ST.DLUHOP. VAR 19/11/2027	CZ0001004105	CZ	128	169	188	469 028	468 686	47 000	470 000	0,00
5	JTFIGR 4% 07/18/2022	CZ0003516882	CZ	128	166	188	449 817	446 834	150	450 000	0,01
6	TMR 4.4% 10/10/2024	SK4120014598	SK	128	166	188	422 580	422 962	16 350	416 680	0,01
7	Sazka Group 4% 12/12/2022	SK4120013475	SK	128	166	188	402 752	403 153	15 700	400 115	0,01
8	J&T Energy Financing 4.6% 18/2/2022	SK4120014051	SK	128	166	188	318 809	323 714	124	316 014	0,01
9	PPF Arena 3.125% 27/3/2026	XS1969645255	NL	128	166	188	266 596	285 036	10 350	263 770	0,00
10	Eurovea 4.50% 7/9/2022	SK4120011883	SK	128	166	188	261 601	262 854	9 900	252 302	0,01
11	J&T Securities 4.6% 6/3/2024	SK4000016846	CY	128	166	188	255 447	252 830	99	252 302	0,01
12	J&T Energy Financing 0% 01/08/2025	SK4000015673	SK	128	166	188	235 614	244 332	117	298 175	11,70
13	TMR 6% 2/2/2026	SK4000018255	SK	128	166	188	212 551	202 479	8 200	208 977	0,00
14	Aquila Real Asset Finance 5% 14/9/2	CZ0003519753	CZ	128	166	188	194 359	202 302	19 550	195 500	0,01
15	AUCTOR 5% 24/11/2025	SK4000018149	SK	128	166	188	203 252	201 479	7 800	198 783	0,01
16	J&T Energy Financing 5.1% 6/2/2026	SK4000016689	SK	128	166	188	181 660	180 250	70	178 395	0,01
17	Emma Gamma 4.90% 29/5/2024	SK4000015210	SK	128	166	188	181 321	179 054	6 950	177 121	0,01
18	Liberty One Methanol 5.3% 23/10/202	CZ0000001086	US	128	166	188	161 820	162 540	16 180	161 800	0,01
19	Savarin PLC 0% 12/1/2026	CZ0000001300	MT	128	166	188	153 686	156 069	4 300	215 000	0,01
20	Alpha Quest 5% 15/12/2025	SK4000018206	MT	128	166	188	155 098	147 582	5 900	150 362	0,01
21	Heuréka 5.25% 14/2/2025	CZ0003523920	CZ	128	166	188	116 790	121 442	11 679	116 790	0,00
22	Rohik CZ 5.5% 1/2/2026	CZ0003529943	CZ	128	166	188	111 000	119 512	11 100	111 000	0,00
23	J&T Securities 5% 16/10/2023	CZ0000001094	CY	128	166	188	119 641	119 503	40	120 000	0,00
24	Smenka JTPE EUR 4.20 20230503 - MOC	S_JTPC008340	NL	132	168	188	116 033	115 674	1	114 683	0,61
25	CPI Property Group 3.75% PERP call2	XS2290533020	LU	128	166	188	107 636	106 974	4 200	107 037	0,00
26	NUPEH 5.90% 30/10/2025	CZ0003524795	CZ	128	166	188	104 270	103 463	10 400	104 000	0,01
27	J&T Finance Group 4% 26/10/2023	SK4120014556	SK	128	166	188	100 737	101 092	3 900	99 392	0,00

J&T MONEY CZK otevřený podílový fond							
Struktura investičních nástrojů investičního fondu - finanční deriváty - mimoburzovní finanční deriváty							
Stav ke dni 30.06.2021 (údaje v tis. Kč)							
E	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
	1	2	3	4	5	6	7
1						38 607	
2	1	FX FORWARD	UniCredit Bank	64948242	022	22 030	0,07
3	2	FX FORWARD	PPF Banka	47116129	022	11 345	0,05
4	3	FX FORWARD	ČSOB	1350	022	6 370	0,07
5	4	FX FORWARD	Komerční banka	45317054	022	- 1 139	0,00

J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s., IČO: 47672684

Pololetní zpráva k 30. červnu 2021

Tabulková část zprávy

J&T MONEY CZK otevřený podílový fond		
Skladba majetku investičního fondu - speciální fond pro veřejnost		
Stav ke dni 30.06.2021 (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	8 466 212
Dluhopisy podle §46/1b)	6	-
Investiční cenné papíry podle §46/1c)	7	890 165
Dluhopisy podle §46/2	8	-
Cenné papíry podle §47/1	9	108 527
Cenné papíry podle §47/2	10	-
Cenné papíry podle §47/3	11	-
Nástroje peněžního trhu podle §48/1	12	-
Nástroje peněžního trhu podle §48/2	13	-
Finanční deriváty podle §49/1	14	38 607
Komoditní deriváty podle §49/2	15	-
Komoditní deriváty podle §49/3	16	-
Finanční deriváty podle §49/4	17	-
Vklady podle §50	18	194 183
Komodity	19	-
Komoditní certifikáty	20	-
Nemovitosti	21	-
Nemovitostní společnosti	22	-

J&T OPPORTUNITY CZK smíšený otevřený podílový fond		
Rozvaha investiční společnosti/investičního fondu - aktiva		
Stav ke dni 30.06.2021 (údaje v tis. Kč)		
A	B	1
Aktiva celkem	1	603 365
Pokladní hotovost	2	-
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami (Σ)	3	104 969
Pohledávky za bankami a DZ - splatné na požádání	4	69 969
Pohledávky za bankami a DZ - ostatní pohledávky	5	35 000
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	498 354
Akcie	13	498 354
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	42
Pohledávky z upsaného základního kapitálu	25	-
Náklady a příjmy příštích období	26	-

J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s., IČO: 47672684

Pololetní zpráva k 30. červnu 2021

Tabulková část zprávy

J&T OPPORTUNITY CZK smíšený otevřený podílový fond		
Rozvaha investiční společnosti/investičního fondu - pasiva		
Stav ke dni 30.06.2021 (údaje v tis. Kč)		
A	B	1
Pasiva celkem (Σ)	1	603 365
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	14 767
Výnosy a výdaje příštích období	9	-
Rezervy (Σ)	10	4 202
Rezervy na důchody a podobné závazky	11	-
Rezervy na daně	12	4 202
Ostatní rezervy	13	-
Podřízené závazky	14	-
Základní kapitál	15	-
Splacený základní kapitál	16	-
Vlastní akcie	17	-
Emisní ážio	18	36 468
Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku (Σ)	19	-
Povinné rezervní fondy a rizikové fondy	20	-
Ostatní rezervní fondy	21	-
Ostatní fondy ze zisku	22	-
Rezervní fond na nové ocenění	23	-
Kapitálové fondy	24	151 965
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	309 536
Zisk nebo ztráta za účetní období	31	86 427

J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s., IČO: 47672684

Pololetní zpráva k 30. červnu 2021

Tabulková část zprávy

J&T OPPORTUNITY CZK smíšený otevřený podílový fond		
Výkaz zisku a ztráty investiční společnosti/investičního fondu		
Stav ke dni 30.06.2021 (údaje v tis. Kč)		
A	B	1
Výnosy z úroků a podobné výnosy (Σ)	1	54
Výnosy z úroků z dluhových cenných papírů	2	15
Výnosy z úroků z ostatních aktiv	3	39
Náklady na úroky a podobné náklady	4	-
Výnosy z akcií a podílů (Σ)	5	3 202
Výnosy z akcií a podílů z účastí s podst. a rozhod. vlivem	6	-
Ostatní výnosy z akcií a podílů	7	3 202
Výnosy z poplatků a provizí	8	-
Náklady na poplatky a provize	9	- 6 013
Zisk nebo ztráta z finančních operací	10	94 254
Ostatní provozní výnosy	11	-
Ostatní provozní náklady	12	-
Správní náklady (Σ)	13	- 31
Náklady na zaměstnance (Σ)	14	-
Mzdy a platy zaměstnanců	15	-
Sociální a zdravotní pojištění zaměstnanců	16	-
Ostatní náklady na zaměstnance	17	-
Ostatní správní náklady	18	- 31
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	- 38
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	91 428
Mimořádné výnosy	30	-
Mimořádné náklady	31	-
Zisk n. ztráta za účet. obd. z mimoř. činnosti před zdaněním	32	-
Daň z příjmů	33	- 5 001
Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	34	86 427

J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s., IČO: 47672684

Pololetní zpráva k 30. červnu 2021

Tabulková část zprávy

J&T OPPORTUNITY CZK smíšený otevřený podílový fond											
Struktura investičních nástrojů v majetku investičního fondu - cenné papíry - majtkové CP v majetku fondu s podílem více než 1 % na majetku fondu											
Stav ke dni 30.06.2021 (údaje v tis. Kč)											
G	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 %
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	
1							431 506	488 204		282 084	
2	CEZ	CZ0005112300	CZ	128	166	188	71 282	89 320	140 000	14 000	0,03
3	CAMECO CORP	CA13321L1085	CA	128	166	188	31 524	32 896	80 000	1 715	0,02
4	Apple Computer Inc	US0378331005	US	128	166	188	24 792	26 427	9 000	193	0,00
5	BP PLC	GB0007980591	GB	128	166	188	22 490	25 256	270 000	2 004	0,00
6	INTL BUSINESS MACHINES CORP	US4592001014	US	128	166	188	22 554	25 142	8 000	34	0,00
7	Facebook Inc	US30303M1027	US	128	166	188	15 591	22 364	3 000	64	0,00
8	PUBLIC POWER CORP	GRS434003000	GR	128	166	188	12 878	20 574	90 000	5 688	0,04
9	Telefonica SA	ES0178430E18	ES	128	166	188	19 425	20 087	200 000	5 097	0,00
10	NOVAVAX INC	US6700024010	US	128	166	188	12 869	18 207	4 000	1	0,01
11	EDF	FR0010242511	FR	128	166	188	17 607	17 615	60 000	765	0,00
12	AVAST PLC-WI	GB00BDD85M81	CZ	128	166	188	14 357	17 454	120 000	35 635	0,01
13	AIRBNB INC	US0090661010	US	128	166	188	14 832	16 416	5 000	-	0,00
14	Deutsche Post AG	DE0005552004	DE	128	166	188	11 198	14 618	10 000	255	0,00
15	Euronav NV	BE0003816338	BE	128	166	188	12 331	13 986	70 000	1 784	0,03
16	VOLKSWAGEN AG-PREF	DE0007664039	DE	128	166	188	11 247	13 456	2 500	64	0,00
17	FLUGHAFEN WIEN AG	AT00000VIE62	AT	128	166	188	14 391	13 418	18 000	459	0,02
18	Mail.ru Group Ltd	US5603172082	RU	128	166	188	12 193	12 145	25 000	536	0,01
19	RWE AG	DE0007037129	DE	128	166	188	12 189	11 690	15 000	382	0,00
20	PILULKA LÉKÁRNY	CZ0009009874	CZ	128	166	188	8 580	11 160	8 000	8	0,32
21	Alpha Services and Holdings SA	GRS015003007	GR	128	166	188	9 783	10 989	400 000	3 058	0,03
22	BNP Paribas SA	FR0000131104	FR	128	166	188	11 405	10 779	8 000	408	0,00
23	BIFFA PLC	GB00BDB8R117	GB	128	166	188	9 249	10 616	110 000	33	0,04
24	ROLLS-ROYCE	GB00B63H8491	GB	128	166	188	10 781	10 281	350 000	207 872	0,00
25	GRAYSCALE BITCOIN TRUST BTC	US3896371099	US	128	166	188	12 943	8 308	13 000	279	0,00
26	KOMERČNÍ BANKA	CZ0008019106	CZ	128	166	188	7 751	7 570	10 000	1 000	0,01
27	TEVA PHARMA CEUTICAL-SP ADR	US8816242098	IL	128	166	188	7 260	7 429	35 000	750	0,00

J&T OPPORTUNITY CZK smíšený otevřený podílový fond								
Struktura investičních nástrojů investičního fondu - finanční deriváty - mimoburzovní finanční deriváty								
Stav ke dni 30.06.2021 (údaje v tis. Kč)								
E	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	
1	2	3	4	5	6	7	8	
1						-	361	
2	1	FX FORWARD	Komerční banka	45317054	022	42	0,02	
3	2	FX FORWARD	UniCredit Bank	64948242	022	404	0,02	

J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s., IČO: 47672684

Pololetní zpráva k 30. červnu 2021

Tabulková část zprávy

J&T OPPORTUNITY CZK smíšený otevřený podílový fond		
Skladba majetku investičního fondu - speciální fond pro veřejnost		
Stav ke dni 30.06.2021 (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	498 354
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	-
Cenné papíry podle §47/3	11	-
Nástroje peněžního trhu podle §48/1	12	-
Nástroje peněžního trhu podle §48/2	13	-
Finanční deriváty podle §49/1	14	- 361
Komoditní deriváty podle §49/2	15	-
Komoditní deriváty podle §49/3	16	-
Finanční deriváty podle §49/4	17	-
Vklady podle §50	18	69 969
Komodity	19	-
Komoditní certifikáty	20	-
Nemovitosti	21	-
Nemovitostní společnosti	22	-

J&T PERSPEKTIVA smíšený otevřený podílový fond		
Rozvaha investiční společnosti/investičního fondu - aktiva		
Stav ke dni 30.06.2021 (údaje v tis. Kč)		
A	B	1
Aktiva celkem	1	1 325 594
Pokladní hotovost	2	-
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami (Σ)	3	66 553
Pohledávky za bankami a DZ - splatné na požádání	4	66 553
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	1 036 704
Dluhové cenné papíry vydané vládními institucemi	10	14 958
Dluhové cenné papíry vydané ostatními osobami	11	1 021 746
Akcie, podílové listy a ostatní podíly (Σ)	12	218 233
Akcie	13	165 355
Podílové listy	14	52 878
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	4 104
Pohledávky z upsaného základního kapitálu	25	-
Náklady a příjmy příštích období	26	-

J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s., IČO: 47672684

Pololetní zpráva k 30. červnu 2021

Tabulková část zprávy

J&T PERSPEKTIVA smíšený otevřený podílový fond		
Rozvaha investiční společnosti/investičního fondu - pasiva		
Stav ke dni 30.06.2021 (údaje v tis. Kč)		
A	B	1
Pasiva celkem (Σ)	1	1 325 594
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	25 912
Výnosy a výdaje příštích období	9	-
Rezervy (Σ)	10	3 727
Rezervy na důchody a podobné závazky	11	-
Rezervy na daně	12	3 727
Ostatní rezervy	13	-
Podřízené závazky	14	-
Základní kapitál	15	-
Splacený základní kapitál	16	-
Vlastní akcie	17	-
Emisní ážio	18	724 764
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	159 367
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	327 653
Zisk nebo ztráta za účetní období	31	84 171

J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s., IČO: 47672684

Pololetní zpráva k 30. červnu 2021

Tabulková část zprávy

J&T PERSPEKTIVA smíšený otevřený podílový fond		
Výkaz zisku a ztráty investiční společnosti/investičního fondu		
Stav ke dni 30.06.2021 (údaje v tis. Kč)		
A	B	1
Výnosy z úroků a podobné výnosy (Σ)	1	22 247
Výnosy z úroků z dluhových cenných papírů	2	22 246
Výnosy z úroků z ostatních aktiv	3	1
Náklady na úroky a podobné náklady	4	-
Výnosy z akcií a podílů (Σ)	5	255
Výnosy z akcií a podílů z účasti s podst. a rozhod. vlivem	6	-
Ostatní výnosy z akcií a podílů	7	255
Výnosy z poplatků a provizí	8	-
Náklady na poplatky a provize	9	- 13 493
Zisk nebo ztráta z finančních operací	10	79 752
Ostatní provozní výnosy	11	-
Ostatní provozní náklady	12	-
Správní náklady (Σ)	13	- 63
Náklady na zaměstnance (Σ)	14	-
Mzdy a platy zaměstnanců	15	-
Sociální a zdravotní pojištění zaměstnanců	16	-
Ostatní náklady na zaměstnance	17	-
Ostatní správní náklady	18	- 63
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	88 698
Mimořádné výnosy	30	-
Mimořádné náklady	31	-
Zisk n. ztráta za účet. obd. z mimoř. činnosti před zdaněním	32	-
Daň z příjmů	33	- 4 527
Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	34	84 171

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 30.06.2021 (údaje v tis. Kč)											
G	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 %
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
1							137 505	198 060		100 273	
2	RMS Mezzanine	CS0008416251	CZ	128	166	188	88 021	132 499	78 402 000	78 402	7,36
3	NN Emerging Markets Debt (Local Bon	LU0555021707	LU	136	170	190	23 223	24 750	200	4	5,15
4	TMR	SK1120010287	SK	128	166	188	9 478	21 999	26 000	21 866	0,39
5	ELLIPSIS EUROPEAN CONVERTIBLE FUND	FR0010868919	FR	136	170	190	16 782	18 812	50	1	1,84

J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s., IČO: 47672684

Pololetní zpráva k 30. červnu 2021

Tabulková část zprávy

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 30.06.2021 (údaje v tis. Kč)											
G	Název cenného papíru	ISIN cenného papíru	Země (stát) emitenta	Vztah k legislativě	Investiční limit na majetek fondu	Investiční limit na emitenta	Celková pořízovací cena v tis. Kč	Celková reálná hodnota v tis. Kč	Počet jednotek v ks	Celková nominální hodnota v tis. Kč	Podíl na dluhových CP vydaných jedním emitentem v %
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
1							946 743	966 353		954 810	
2	EPH 4.50% 17/3/2025	CZ0003524464	CZ	128	166	188	146 435	149 815	14 650	146 500	0,00
3	J&T Finance Group 4.75% 14/10/2024	CZ0003520447	CZ	128	166	188	117 001	116 117	39	117 000	0,00
4	JTFIGR 4% 07/18/2022	CZ0003516882	CZ	128	166	188	99 496	98 304	33	99 000	0,00
5	Sazka Group 4% 12/12/2022	SK4120013475	SK	128	166	188	63 707	64 196	2 500	63 713	0,00
6	Eurovea 4.50% 7/9/2022	SK4120011883	SK	128	166	188	58 999	58 412	2 200	56 067	0,00
7	Aquila Real Asset Finance 5% 14/9/2	CZ0003519753	CZ	128	166	188	55 001	56 914	5 500	55 000	0,00
8	Smenka EPI CZK 4.70 20211202 - PER	S_EPIC000206	CZ	132	168	188	44 000	47 500	1	44 000	4,33
9	J&T Energy Financing 0% 01/08/2025	SK4000015673	SK	128	166	188	38 563	41 766	20	50 970	2,00
10	Smenka RMS EUR 3.80 20221220 - PER	S_ID00000252	CZ	132	168	188	41 522	41 551	1	40 266	42,81
11	PPF Arena 3.125% 27/3/2026	XS1969645255	NL	128	166	188	39 250	41 310	1 500	38 228	0,00
12	Alpha Quest 4.5% 22/12/2021	CZ0000000856	MT	128	166	188	25 001	25 552	250	25 000	0,00
13	TMR 6% 2/2/2026	SK4000018255	SK	128	166	188	25 921	24 693	1 000	25 485	0,00
14	Euronav 7.5% 31/05/2022	NO0010793888	LU	128	166	188	21 373	22 511	5	21 439	0,00
15	JOJ Media House 0% 7/12/2021	SK4120011222	SK	128	166	188	15 256	19 776	800	20 388	0,00
16	MRFGBZ 7% 14/5/2026	USU63768AA01	US	128	166	188	18 404	18 695	800	17 151	0,00
17	Norilsk Nickel 3.375% 28/10/2024	XS2069992258	IE	128	166	188	18 352	18 014	800	17 151	0,00
18	CPI Property Group 4.875% PERP call	XS2231191748	LU	128	166	188	15 500	16 774	600	15 291	0,00
19	Seaspan Corp 6.5% 05/02/2024	NO0010920952	MH	128	166	188	15 342	16 118	7	15 007	0,00
20	Heuréka 5.25% 14/2/2025	CZ0003523920	CZ	128	166	188	15 000	15 598	1 500	15 000	0,00
21	A TRILUM 3.625% PERP	XS2338530467	JE	128	166	188	15 271	15 107	600	15 291	0,00
22	ST.DLUHOP. VAR 19/11/2027	CZ0001004105	CZ	128	169	188	15 136	14 958	1 500	15 000	0,00
23	MND VAR 13/11/2022	CZ0003517708	CZ	128	166	188	15 000	14 923	5	15 000	0,00
24	NUPEH 5.90% 30/10/2025	CZ0003524795	CZ	128	166	188	14 020	13 928	1 400	14 000	0,00
25	Navigator Holdings 8.0% 10/09/2025	NO0010891955	MH	128	166	188	13 193	13 821	12	12 863	0,00

J&T PERSPEKTIVA smíšený otevřený podílový fond							
Struktura investičních nástrojů investičního fondu - finanční deriváty - mimoburzovní finanční deriváty							
Stav ke dni 30.06.2021 (údaje v tis. Kč)							
E	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
	1	2	3	4	5	6	7
1						- 2 009	
2	1	FX FORWARD	PPF Banka	47116129	022	609	0,08
3	2	FX FORWARD	UniCredit Bank	64948242	022	- 2 618	0,02

J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s., IČO: 47672684

Pololetní zpráva k 30. červnu 2021

Tabulková část zprávy

J&T PERSPEKTIVA smíšený otevřený podílový fond		
Skladba majetku investičního fondu - speciální fond pro veřejnost		
Stav ke dni 30.06.2021 (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	1 113 008
Dluhopisy podle §46/1b)	6	-
Investiční cenné papíry podle §46/1c)	7	89 051
Dluhopisy podle §46/2	8	-
Cenné papíry podle §47/1	9	52 878
Cenné papíry podle §47/2	10	-
Cenné papíry podle §47/3	11	-
Nástroje peněžního trhu podle §48/1	12	-
Nástroje peněžního trhu podle §48/2	13	-
Finanční deriváty podle §49/1	14	- 2 009
Komoditní deriváty podle §49/2	15	-
Komoditní deriváty podle §49/3	16	-
Finanční deriváty podle §49/4	17	-
Vklady podle §50	18	66 553
Komodity	19	-
Komoditní certifikáty	20	-
Nemovitosti	21	-
Nemovitostní společnosti	22	-