

**J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.**

**Pololetní zpráva investiční  
společnosti a investičních  
fondů, pro které investiční  
společnost vykonávala činnost  
administrátora,  
za první pololetí roku 2017**

## **Pololetní zpráva investiční společnosti a administrovaných investičních fondů za rok 2017**

Tutu pololetní zprávu o hospodaření investiční společnosti a obhospodařovaných podílových fondů (dále jen „zpráva“) **za období od 1. ledna 2017 do 30. června 2017** (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 Pobřežní 14/297, Praha 8, 186 00, IČ: 47 67 26 84, zapsaná v obchodním rejstříku Městského soudu v Praze v oddíle B, vložka 5850 (dále jen „společnost“ nebo „investiční společnost“ nebo „JTIS“), která vykonává činnost administrátora pro všechny níže uvedené fondy, kdy jako administrátor uvedených fondů provádí dle § 233, § 237 a § 290 ZISIF vyhotovení výroční zprávy a pololetní zprávy investičních fondů.

Zpráva je vypracována ke dni **30. červnu 2017** (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

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

<b>Název</b>	<b>J&amp;T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.</b>
<b>IČ</b>	47 67 26 84
<b>Rejstříkový soud</b>	Městský soud v Praze, oddíl B, vložka 5850
<b>Předmět činnosti</b>	Obhospodařování a administrace fondů, správa aktiv
<b>Sídlo, kontaktní adresa</b>	Pobřežní 14/297, Praha 8, PSČ: 18600
<b>Místo působení</b>	Česká republika
<b>Akcionáři</b>	J&T BANKA, a.s. - 100 % akcionář
<b>Základní kapitál</b>	20 000 000,-Kč
<b>Vlastní kapitál k rozhodnému dni</b>	91 352 tis. Kč
<b>Majetek ve správě k rozhodnému dni</b>	22,78 mld. Kč
<b>Depozitář</b>	Komerční banka, a. s.

Investiční společnost je zapsána do seznamu investičních společností vedeného ČNB.

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

### ORGÁNY SPOLEČNOSTI K ROZHODNÉMU DNI

#### Představenstvo:

Předseda: Mgr. Miloslav Zábajník – členem od 27. července 1999, znovuzvolen dne 6. ledna 2017

Člen: Mgr. Eva Bryndová – členem od 6. ledna 2012, znovuzvolena dne 6. ledna 2017

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

#### Dozorčí rada:

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

Člen: Štěpán Ašer, MBA - členem od 30. dubna 2010, znovuzvolen dne 30. dubna 2015

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

#### Vedení společnosti:

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

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

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

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

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

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

#### Popis změn v orgánech společnosti:

Představenstvo společnosti má od 10. června 2014 tři členy a to stávající členy Mgr. Miloslava Zábajníka, Mgr. Evu Bryndovou a Ing. Romana Hajdu, kteří pokračují bez přerušení ve výkonu svých funkcí, do kterých byli zvoleni 6. ledna 2012.

## J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST a.s., IČ: 47 67 26 84

Pololetní zpráva k 30. červnu 2017

Dne 6. jedna 2017 jediný akcionář zvolil dosavadní členy představenstva Mgr. Miloslava Zábojníka, Mgr. Evu Bryndovou a Ing. Romana Hajdu a člena dozorčí rady Ing. Igora Kováče na další funkční období. Z tohoto důvodu od 7. ledna 2017 orgány společnosti pokračují beze změny v složení, v jakém byly k 31. prosinci 2016. V průběhu sledovaného 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:

- Mgr. Miloslav Zábojník – absolvent přírodovědecké fakulty Masarykovy univerzity v Brně. V oblasti kapitálových trhů pracuje již od roku 1994, z toho oblasti kolektivního investování se věnuje od roku 1998, oblasti výroby elektřiny z obnovitelných zdrojů se věnuje od roku 2009, oblasti nemovitostních a developerských projektů se věnuje od roku 2011, ve skupině J&T pracuje od roku 1999. Člen představenstva je od 27. července 1999. V období od listopadu 1999 do 22. června 2004 byl předsedou představenstva, následně od 22. června 2004 do 6. ledna 2012 byl jediným členem představenstva a od 6. ledna 2012 je opět předsedou představenstva.
- Mgr. Eva Bryndová – absolvent přírodovědecké fakulty Masarykovy univerzity v Brně. V oblasti bankovníctví a kapitálových trhů pracuje již od roku 1994, z toho oblasti kolektivního investování se věnuje od roku 1999, oblasti výroby elektřiny z obnovitelných zdrojů se věnuje od roku 2009, oblasti nemovitostních a developerských projektů se věnuje od roku 2011, ve skupině J&T pracuje od roku 1999. Člen představenstva je od 6. ledna 2012, místopředsedou představenstva byla od 7. března 2012 do 10. června 2014.
- 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.
- 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.

### Popis zkušeností a kvalifikace portfolio manažerů:

- Ing. Martin Kujal, CFA. Vystudoval Vysokou školu ekonomickou v Praze, fakultu Financí a účetnictví. Od roku 1995 vlastní makléřskou licenci a v roce 2005 získal titul Chartered Financial Analyst (CFA). Po tříletém působení v Sekci bankovních obchodů České národní banky nastoupil v roce 2002 jako portfolio manažer do společnosti ABN AMRO Asset Management. Zde se specializoval na dluhopisové a peněžní trhy. Kromě přímé správy aktiv klientů se podílel na řízení fondů ABN AMRO Czech Crown Bond Fund, Interest Growth Fund CZK a penzijního fondu ABN AMRO. Ve společnosti, která se přejmenovala na ATLANTIK Asset Management investiční společnost, a.s. a následně sfúzovala s investiční společností, působí dodnes, z toho v rámci skupiny J&T působí od roku 2010. Od roku 2011 je ředitelem odboru správy fondů investiční společnosti.
- Ing. Marek Janečka, CFA. Je absolventem Provozně ekonomické fakulty Mendlovy univerzity v Brně, obor manažersko-ekonomický. V oblasti kapitálových trhů pracuje již od roku 1996. V roce 2004 získal makléřskou licenci. Od roku 2006 je držitelem titulu CFA (Chartered Financial Analyst). Do společnosti ABN AMRO Asset Management nastoupil v roce 1999. Zde se specializoval na zahraniční trhy a přímou správu aktiv klientů. Oblasti kolektivního investování, konkrétně portfoliomanagementu fondů, se věnuje od roku 2008. Ve společnosti, která se přejmenovala na ATLANTIK Asset Management investiční společnost, a.s. a následně sfúzovala s investiční společností, působí dodnes, z toho v rámci skupiny J&T působí od roku 2010.

**J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST a.s., IČ: 47 67 26 84**  
 Pololetní zpráva k 30. červnu 2017

Ing. Michal Semotán. Je absolventem fakulty financí a účetnictví Vysoké školy ekonomické, je držitelem makléřské licence. V oblasti kapitálových trhů pracuje již od roku 1997. V roce 1997 nastoupil do společnosti Investkonzult, kde získal první zkušenosti s reálným fungováním obchodníka s cennými papíry. V rámci skupiny J&T působí od roku 1998, kdy nastoupil do makléřské společnosti J&T Securities na pozici Junior trader, a postupně postoupil na pozici makléře a člena představenstva společnosti. V roce 2004 J&T Securities sfúzovala se společností J&T Banka, kde se stal vedoucím makléřem a vedoucím obchodování na cizí účet, s primární specializací na akcie. Od roku 2013 je zaměstnancem i ve společnosti J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST.

Mgr. Miloslav Zábojník. Je absolventem přírodovědecké fakulty Masarykovy univerzity v Brně. V rámci dalších vzdělávacích studijních aktivit se věnoval oboru ekonomická informatika a ekonomický management na Provozně ekonomické fakultě VŠZ v Brně, dále obor peněžnictví se specializací na bankovníctví na Ekonomicko-správní fakultě Masarykovy univerzity v Brně. V roce 1996 vykonal makléřskou zkoušku a získal povolení Ministerstva financí ČR k výkonu činnosti makléře. V oblasti kapitálových trhů pracuje již od roku 1994, z toho oblasti kolektivního investování, konkrétně portfoliomanagementu fondů, se věnuje od roku 1998, oblasti výroby elektřiny z obnovitelných zdrojů se věnuje od roku 2009, ve skupině J&T pracuje od roku 1999.

**Portfolio manažeři spravující fondy v rozhodném období:**

<b>Portfoliomanazeři spravující fondy v období od 1. ledna 2017 do 30. června 2017</b>	
<b>Název fondu</b>	<b>Portfoliomanazeř fondu</b>
<b>Fondy kolektivního investování (určené pro veřejnost) - speciální</b>	
J&T BOND CZK OPF	Ing. Martin Kujal
J&T KOMODITNÍ OPF	Ing. Marek Janečka
J&T LIFE 2025	Ing. Marek Janečka
J&T LIFE 2030	Ing. Marek Janečka
J&T LIFE 2035	Ing. Marek Janečka
J&T MONEY CZK OPF	Ing. Martin Kujal
J&T OPPORTUNITY CZK OPF	Michal Semotán
J&T PERSPEKTIVA OPF	Mgr. Miloslav Zábojník
<b>Fondy kolektivního investování (určené pro veřejnost) - standardní</b>	
J&T FLEXIBILNÍ OPF	Ing. Martin Kujal
<b>Fondy kvalifikovaných investorů</b>	
J&T FVE UPF	Mgr. Miloslav Zábojník
J&T HIGH YIELD CZK OPF	Mgr. Miloslav Zábojník
J&T OSTRAVICE ACTIVE LIFE UPF	Mgr. Miloslav Zábojník
J&T REALITY OPF	Mgr. Miloslav Zábojník
J&T VENTURES I UPF	Mgr. Miloslav Zábojník
<b>Fondy jiných investičních společností (J&amp;T Advanced Solution SICAV p.l.c.)</b>	
J&T Advanced Equity Fund	Ing. Marek Janečka
J&T Alternative Investments Fund	Ing. Marek Janečka
J&T Credit Opportunities Fund	Ing. Martin Kujal
J&T HIGH YIELD II FUND	Ing. Martin Kujal

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.

**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

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

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

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

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

## ZPRÁVA O ČINNOSTI SPOLEČNOSTI

### Komentář výsledků k rozhodnému dni

Společnost INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a. s. ukončila rozhodné období s hospodářským výsledkem po zdanění ve výši 61 253 tis. Kč a s hodnotou vlastního kapitálu k poslednímu dni rozhodného období ve výši 91 352 tis. Kč. Aktiva společnosti k poslednímu dni rozhodného období činí 243 116 tis. Kč. K poslednímu dni rozhodného období spravovala investiční společnost majetek ve výši 22,78 mld. Kč. Investiční společnosti se dlouhodobě daří plnit všechny plánované ukazatele a dosažené výsledky plně odpovídají nastavené dlouhodobé strategii společnosti.

### Základní statistické údaje o hospodaření investiční společnosti

Rok	30.6.2017	31.3.2017	31.12.2016	30.9.2016	30.6.2016
Počet zákazníků společnosti (DPM)	-	-	-	-	-
Výnosy z poplatků a provizí / mil. Kč	127,09	61,34	203,93	139,10	88,16
Objem obhospodařovaného majetku, majetku v úschově a ve správě / mil. Kč	22 784,20	20 839,11	18 522,49	16 932,17	15 125,16
Vlastní kapitál / mil. Kč	91,35	156,13	126,28	101,72	76,14
Hospodářský výsledek před zdaněním / mil. Kč	75,68	36,82	118,90	88,59	57,15
Hospodářský výsledek po zdanění / mil. Kč	61,25	29,80	96,23	71,69	46,17
Přepočtený stav zaměstnanců na konci období	13	12	12	13	13

### Vybrané ekonomické ukazatele

Poměrové ukazatele	Stav k 30. 06. 2017	Stav k 31. 03. 2017	Stav k 31. 12. 2016	Stav k 30. 09. 2016	Stav k 30. 06. 2016
	(v 0,00 %)	(v 0,00 %)	(v 0,00 %)	(v 0,00 %)	(v 0,00 %)
Cizí kapitál (Cizí zdroje / Aktiva celkem)	62,42	21,20	35,59	28,69	55,15
Cizí kapitál II (Cizí zdroje / Vlastní kapitál)	166,13	26,91	55,27	40,23	122,94
Úrokové zatížení hospodářského výsledku (Náklady na úroky / HV po zd.)	-	-	-	-	-
Rentabilita aktiv - ROA (HV po zd. / Aktiva celkem)	25,19	15,04	49,08	50,26	27,20
Rentabilita průměrných aktiv - ROAA (HV po zd. / Aktiva celkem - pr. stav)	27,76	15,12	61,92	49,36	31,60
Rentabilita vlastního kapitálu - ROE (HV po zd. / Vlastní kapitál)	67,05	19,09	76,20	70,48	60,63
Rentabilita průměrného vlastního kapitálu - ROAE (HV po zd. / Vlastní kapitál - pr. stav)	49,50	21,10	92,82	73,14	47,70
Rentabilita průměrného kapitálu tier 1 - ROAE (HV po zd. / Kapitál tier 1 - pr. stav)	203,52	99,09	348,46	265,45	177,55
Rentabilita (HV po zdanění / Výnosy z poplatků a provizí)	48,20	48,58	47,19	51,54	52,37
Mzdová náročnost (Náklady na zam. / Výnosy z poplatků a provizí)	9,31	6,01	8,50	9,71	10,26
Správní náklady na jednoho zaměstnance (Správní náklady /poč. zam.) v tis. Kč	1 395,31	600,75	2 390,42	1 736,38	1 197,15

### Investiční společnost

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

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

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

## J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST a.s., IČ: 47 67 26 84

Pololetní zpráva k 30. červnu 2017

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 společnosti, odpovídal Českou národní bankou udělenému povolení k činnosti společnosti, 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 071 a zapsaná v obchodním rejstříku, vedeném Městským soudem v Praze, oddíl C, vložka 24185, IČ: 49619187, a to po celé rozhodné období.

Auditorem všech administrovaných fondů 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 071 a zapsaná v obchodním rejstříku, vedeném Městským soudem v Praze, oddíl C, vložka 24185, IČ: 49619187, a to po celé rozhodné období.

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

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

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

Osobou personálně propojenou osobou Ing. Roman Hajda s investiční společností je J&T Advanced Solutions SICAV p.l.c., se sídlem TG Complex, Level 3, Suite 2, Brewery Street, Mriehel, BKR 3000 Malta, registrační číslo SV69 a to po celé rozhodné období. Ing. Roman Hajda vykonává mimo investiční společnost činnost ředitele odboru správy klientských portfolií ve společnosti J&T BANKA,



## J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST a.s., IČ: 47 67 26 84

Pololetní zpráva k 30. červnu 2017

a.s., IČ: 47115378, se sídlem Pobřežní 297/14, 186 00 Praha 8, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 1731.

Osobami personálně propojenými osobou Mgr. Ivo Enekl s investiční společností jsou Nadační fond Jízda pro život, Ostrava, Moravská Ostrava, Škroupova 1114/4, PSČ 702 00, IČ: 27828913, dále VABA d.d. banka Varaždin, Aleja kralja Zvonimira 1, 42000 Varaždin, Chorvatsko, IČ: 675539, dále Enekl Vyroubal Brudný v.o.s., Poděbradova 1243/7, Moravská Ostrava, 702 00 Ostrava, IČ: 26823683 a Byty Farské, s.r.o., Sadová 3324/1, Moravská Ostrava, 702 00 Ostrava, IČ: 29446988 a to po celé rozhodné období.

Osobami personálně propojenými osobou Štěpán Ašer, MBA jsou J&T BANKA, a.s., Praha 8, Pobřežní 297/14, PSČ 186 00, IČ: 471 15 378, dále ATLANTIK finanční trhy, a.s., Pobřežní 297/14, 186 00 Praha 8, IČ: 262 18 062, dále J&T IB and Capital Markets, a.s., Praha 8, Karlín, Pobřežní 297/14, PSČ 186 00, IČ: 247 66 259, dále PBI, a.s., Sokolovská 394/17, Karlín, 186 00 Praha 8, IČ: 03633527 a J&T Bank, a.o., Moskva, Kadševskaya, Ruská federace, IČ: 1027739121651 a to po celé rozhodné období, dále J&T Leasingová společnost, a.s., Praha 8, Pobřežní 297/14, PSČ 18600, IČ: 28427980 a to od 21. února 2017 do konce rozhodného období.

Osobami personálně propojenými osobou Ing. Igor Kováč je J&T BANKA, a.s., Praha 8, Pobřežní 297/14, PSČ 186 00, IČ: 471 15 378, dále J&T IB and Capital Markets, a.s., Praha 8, Karlín, Pobřežní 297/14, PSČ 186 00, IČ: 247 66 259, dále J&T SERVICES ČR, a.s., Praha 8, Pobřežní 297/14, PSČ 186 00, IČ: 281 68 305, dále J&T Bank, a.o., Moskva, Kadševskaya, Ruská federace, IČ: 1027739121651, dále J&T Sport Team ČR, s.r.o., Praha 8, Pobřežní 297/14, PSČ 18600, IČ: 24215163, dále PBI, a.s., Sokolovská 394/17, Karlín, 186 00 Praha 8, IČ: 03633527 a VABA d.d. banka Varaždin, Aleja kralja Zvonimira 1, 42000 Varaždin, Chorvatsko, IČ: 675539 a to po celé rozhodné období, dále J&T Leasingová společnost, a.s., Praha 8, Pobřežní 297/14, PSČ 18600, IČ: 28427980 a to od 21. února 2017 do konce rozhodného období.

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

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

- a) Komerční banka, a.s. (po celé rozhodné období)
- b) J&T BANKA, a.s. (po celé rozhodné období)
- c) J&T BANKA, a.s. pobočka banky v SR (po celé rozhodné období)
- d) TSF Derivatives Ltd. (po celé rozhodné období)
- e) Bank of New York - ConvergEx group (po celé rozhodné období)
- f) Interactive Brokers (po celé rozhodné období)
- g) Bank Morgan Stanley AG (po celé rozhodné období)
- h) WOOD & Company Financial Services, a.s. (od 1. února 2017)

Žádný z fondů nemá hlavního podpůrce.

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

Výkon opatrování, úschovy nebo evidence části majetku 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 to na základě smlouvy mezi investiční společností, depozitářem a J&T BANKOU, 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.

Za účelem vypořádání transakcí (především nákupů a prodejů) slovenských cenných papírů a jejich registraci v slovenských vypořádacích centrech investiční společnost využívá služeb společnosti J&T BANKA, a.s., pobočka zahraniční banky, se sídlem Bratislava, Dvořákovo nábřežie 8, 811 02 Bratislava, Slovenská republika, IČ: 35964693, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Okresným

# J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST a.s., IČ: 47 67 26 84

## Pololetní zpráva k 30. červnu 2017

súdom Bratislava I., oddiel Po, vložka 1320/B, na ktorou depozitár delegoval úschovu slovenských cenných papírů na základě smlouvy. J&T BANKA, a.s., pobočka zahraničnej banky na jméno konkrétního fondu vede účet nebo více účtů cenných papírů, vyhotovuje a zasílá fondu výpisy z účtu cenných papírů, vypořádává transakce s cennými papíry na základě instrukcí investiční společnosti a depozitáře, provádí výkon práv spojených s vlastnictvím cenných papírů, a to po celé rozhodné období.

V rozhodném období došlo ke změnám skutečností zapisovaných do obchodního rejstříku. Byly zapsány změny v orgánech společnosti, jak bylo popsáno v předchozí části zprávy.

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 zamezování 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](http://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 13 osob.

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.

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

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

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. V přístupu k výše uvedeným transakcím s finančními deriváty je obhospodařovatelem uplatňován opatrný a konzervativní přístup.

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.

Provádí-li se výpočet celkové expozice fondu kolektivního investování standardní závazkovou metodou, nesmí expozice vztahující se k finančním derivátům přesáhnout v žádném okamžiku 100,00 % hodnoty fondového kapitálu 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. Provádí-li se výpočet celkové expozice fondu na základě modelu absolutní rizikové hodnoty, nesmí být hodnota v riziku větší než 20,00 % hodnoty fondového kapitálu fondu. Provádí-li se výpočet celkové expozice fondu na základě modelu relativní rizikové hodnoty, nesmí být hodnota v riziku větší než dvojnásobek rizikové hodnoty referenčního portfolia.

Investiční společnost stanovila postupy řízení rizika likvidity ve společnosti a pohotovostní plán společnosti pro řízení krize likvidity. Společnost uplatňuje takové postupy řízení rizika likvidity obhospodařovaných fondů, které zajistí, že je fond schopen kdykoliv splnit povinnosti odkupu podílového listu ve lhůtě a za podmínek daných ZISIF. Představenstvo společnosti je pravidelně informováno o likvidní situaci jednotlivých fondů a o ukazateli celkové likvidity fondu a bezodkladně v případech, kdy se likvidní situace ve fondu významně změní resp., kdy její riziko převýší stanovený limit. Na svých jednáních vyhodnocuje rizika s významným dopadem do finanční situace fondů a přijímá relevantní opatření. Stanovuje eventuální limity ukazatelů rizika likvidity. Společnost počítá celkovou likviditu portfolia každého z obhospodařovaných fondů a provádí kontrolu limitů stanovených představenstvem společnosti. Každému aktivu v portfoliu fondu je pro účely vyhodnocování rizika likvidity přiřazen koeficient, který odpovídá likviditě daného aktiva.

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

- a) riziko spojené s investováním
  - 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

### **Strategie společnosti pro další období**

Investiční strategie investiční společnosti pro další období je jednoznačně daná především změnou povolení k činnosti společnosti. Tato změna byla završením procesu, který započal rozhodnutím jediného akcionáře společnosti, který dne 28. prosince 2015 rozhodl při výkonu působnosti valné hromady společnosti tak, že schválil převod části závodu společnosti na J&T BANKU, a.s. (dále jen „JTB“). Jednalo se o vymezenou část závodu s názvem Odbor DPM, která sloužila k provozování činností uvedených v § 11 odst. 1 písm. c), d) a f) ZISIF pro jiného a všech dalších činností které nesouvisí s činnostmi dle § 11 písm. a) a b) ZISIF.

Důsledkem vypořádáním prodeje části závodu byla skutečnost, že společnost již nepotřebovala jiná podnikatelská oprávnění dle § 39 ZISIF, neboť nadále činnosti uvedené v § 11 odst. 1 písm. c) až f) ZISIF vykonává pouze v rámci výkonu činností, které zahrnuje administrace investičního fondu nebo zahraničního investičního fondu, a to ve vztahu k jí obhospodařovaným investičním fondům nebo zahraničním investičním fondům, přičemž v takovém případě se povolení podle § 39 odst. 3 nebo odst. 4 ZISIF nevyžaduje.

Proto podala na ČNB žádost o změnu povolení k činnosti a na základě této žádosti 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 společnosti, odpovídal Českou národní bankou udělenému povolení k činnosti společnosti, na základě jejího rozhodnutí ze dne 23. června 2016, č.j.: 2016/072785/CNB/570. Tato skutečnost byla zapsána do obchodního rejstříku dne 9. srpna 2016.

Základem strategie společnosti pro další období je tedy plynulé pokračování v obchodní činnosti společnosti v oblasti obhospodařování a administrace investičních fondů a její další rozvoj a zkvalitňování.

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

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

Základním předpokladem pro další pokračování a rozvíjení činnosti, tak jak je popsána výše, je především fakt, že společnost má pro všechny své činnosti vytvořenou kompletní nezbytnou právní, technickou a personální strukturu, potřebnou k plynulému provozu, obsluze clientského kmene a spravovaných fondů a k plnění všech zákonných i podzákonných povinností spojených s předmětem podnikání společnosti, a to díky tomu, že v předchozích letech provedla konsolidaci činností, zefektivnění provozu, vytvoření finální právní, technické a personální struktury nezbytné pro bezchybný chod společnosti.

V případě potřeby, vyplývající z dalšího rozšiřování počtu spravovaných fondů neočekáváme zásadní provozní nebo organizační změny, ani změny týkající se technického a systémového zabezpečení činnosti. Předpokládáme, že bude docházet k postupnému posílení

**J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST a.s., IČ: 47 67 26 84**  
Pololetní zpráva k 30. červnu 2017

personálního obsazení a to dle rozšiřování počtu spravovaných subjektů a podle konkrétních potřeb společnosti. Ke změnám v předpisové základně bude docházet zejména v reakci na změny v legislativě České republiky a Evropské unie, které se budou týkat činnosti investiční společnosti.

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

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

## **SOUHRN NEJDŮLEŽITĚJŠÍCH AKTIVIT V ROZHODNÉM OBDOBÍ**

**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 RETAIL OPPORTUNITIES otevřený podílový fond (nezahájen prodej PL)
- J&T VENTURES I uzavřený podílový fond

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

### **Fondy jiných investičních společností (J&T Advanced Solution SICAV p.l.c.)**

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

Datum 1. ledna 2017 bylo rozhodným dnem sloučení fondů J&T BOND EUR smíšený otevřený podílový fond a J&T HIGH YIELD MONEY MARKET EUR otevřený podílový fond. Investiční společnost se dne 29. 6. 2016 rozhodla ukončit činnost uvedených fondů tak, že J&T BOND EUR smíšený otevřený podílový fond zanikne sloučením s fondem J&T BOND CZK smíšený otevřený podílový fond a J&T HIGH YIELD MONEY MARKET EUR otevřený podílový fond zanikne sloučením s fondem J&T HIGH YIELD MONEY MARKET CZK otevřený podílový fond. Ke sloučení zanikajícího podílového fondu J&T BOND EUR s přejímajícím podílovým fondem J&T BOND CZK došlo na základě rozhodnutí České národní banky o povolení sloučení, které nabylo právní moci dne 27.10.2016. Ke sloučení zanikajícího podílového fondu J&T HIGH YIELD EUR s přejímajícím podílovým fondem J&T HIGH YIELD CZK došlo na základě rozhodnutí představenstva investiční společnosti. V obou případech zanikající podílový fond, který měl být sloučením zrušen, se zrušil a vlastníci zaknihovaných cenných papírů vydávaných tímto fondem se stali podílňiky přejímajícího podílového fondu k rozhodnému dni sloučení. Rozhodný den sloučení byl rovněž den, od něhož se jmění v zanikajícím podílovém fondu, který má být sloučením zrušen, považuje z účetního hlediska za jmění v přejímajícím podílovém fondu. Důvodem sloučení v obou případech byla skutečnost, že se vždy jednalo o dva takřka totožné fondy, které se reálně lišily pouze referenční měnou fondu.

S účinností od 1. ledna 2017 došlo ke změně Obchodních podmínek. Změny se týkají úpravy seznamu obhospodařovaných fondů, a to ve spojitosti s výše popsáním slučování fondu BOND EUR s fondem BOND CZK a fondu HIGH YIELD EUR s fondem HIGH YIELD CZK k rozhodnému dni 1.1.2017, a úpravy předmětu podnikání investiční společnosti, v souvislosti se změnou povolení k předmětu podnikání.

Dne 6. ledna 2017 jediný akcionář investiční společnosti zvolil dosavadní členy představenstva Mgr. Miloslava Zábojníka, Mgr. Evu Bryndovou a Ing. Romana Hajdu a člena dozorčí rady Ing. Igora

**J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST a.s., IČ: 47 67 26 84**  
Pololetní zpráva k 30. červnu 2017

Kováče na další funkční období. Z tohoto důvodu od 7. ledna 2017 orgány společnosti pokračují beze změny v složení, v jakém byly k 31. prosinci 2016.

Ke dni 17. února 2017 byly v souladu s požadavky plynoucími ze ZISIF a příslušných prováděcích předpisů aktualizovány statuty a sdělení klíčových informací všech obhospodařovaných a administrovaných investičních fondů kolektivního investování. Ve statutech byly aktualizovány údaje, které vyžadují průběžnou nebo pravidelnou aktualizaci, nebo došlo k formální úpravě nebo zpřesnění textu. Konkrétně se jednalo o úpravy bodech jako např. vymezení pojmů, vytvoření fondu (u fondů LIFE 2025, LIFE 2030 a LIFE 2035), údaje o schválení aktuálního znění statutu, údaje o osobě auditora fondu, informace o rozhodném jazyku statutu, údaje o rozhodnutí o povolení k činnosti obhospodařovatele, údaje o předmětu podnikání a poskytovaných službách obhospodařovatele, údaje o konsolidačním celku, ke kterému obhospodařovatel patří, údaje o osobě auditora obhospodařovatele, seznam investičních fondů, které obhospodařovatel fondu obhospodařuje, rizikový profil fondu - syntetický ukazatel, informace o historické výkonnosti fondu, informace o výplatě podílů na zisku nebo výnosech fondu, informace o poplatcích a nákladech fondu, celková nákladovost, stručné informace o systému odměňování a politice střetu zájmů a datum vyhotovení statutu. V sděleních klíčových informací byly aktualizovány údaje, které vyžadují průběžnou nebo pravidelnou aktualizaci, konkrétně rizikový profil fondu - syntetický ukazatel, informace o poplatcích a nákladech fondu - celková nákladovost, informace o historické výkonnosti fondu., informace o systému odměňování a datum vyhotovení sdělení klíčových informací. Představenstvo investiční společnosti schválilo provedenou aktualizaci statutu a sdělení klíčových informací všech obhospodařovaných investičních fondů kolektivního investování dne 17. února 2017 s účinností od 17. února 2017. Úplné nové znění statutu a sdělení klíčových informací všech obhospodařovaných a administrovaných investičních fondů kolektivního investování bylo zveřejněno dne 17. února 2017 na www stránkách investiční společnosti v sekci Informace pro investory a soubory ke stažení – Aktuální statuty a klíčové informace fondů.

S účinností od 1. července 2017 byly v souladu s požadavky plynoucími ze ZISIF a příslušných prováděcích předpisů upraveny i statuty administrovaných fondů kvalifikovaných investorů. Ve statutech byly aktualizovány údaje, které vyžadují průběžnou nebo pravidelnou aktualizaci. Byla upraveny některé vymezení pojmů (investiční cenný papír, majetková hodnota, základní investiční fond aj.), dále datum aktualizace a schválení aktuálního znění statutu (bod 1.6.), údaje o osobě auditora fondů a investiční společnosti (bod 1.8. a 2.10), byl aktualizován seznam fondů (bod 2.12). Dále došlo k úpravě investičních limitů (bod 6.8). Dále byla aktualizována informace o historické výkonnosti fondu (čl. 8), upravena část týkající se odkupování podílových listů (bod 11.17), aktualizována informace o poplatcích a nákladech fondu a celkové nákladovosti (čl. 12 a bod 12.2.1.), upraven bod 13.7 a datum vydání statutu. U fondu J&T HIGH YIELD CZK byl upřesněn investiční cíl fondu (bod 6.1) a upraven bod týkající se informací o riziku likvidity (bod 7.1 písm. k). U fondu J&T VENTURES I byla upravena úplata obhospodařovatele (bod 12.2.3). Představenstvo investiční společnosti schválilo nové úplné znění všech statutu dne 30. června 2017 s účinností od 1. července 2017. Úplné nové znění statutu bylo zveřejněno dne 3. července 2017 na www stránkách investiční společnosti v sekci Informace pro investory a soubory ke stažení – Aktuální statuty a klíčové informace fondů.

Dne 30. června 2017 jediný akcionář investiční společnosti určil a schválil auditora dle ust. § 17 odst. 1 zákona č. 93/2009 Sb., o auditorech a o změně některých zákonů (zákon o auditorech), ve znění pozdějších předpisů, a to společnost KPMG Česká republika Audit, s.r.o., se sídlem Pobřežní 648/1a, 186 00 Praha 8, Česká republika, IČ: 49619187, zapsanou v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl C, vložka 24185 a v seznamu auditorských společností u Komory auditorů České republiky pod osvědčením číslo 071.

Investiční společnost schválila a dne 31. srpna 2017 zveřejnila změnu úplaty obhospodařovatele u fondu J&T OPPORTUNITY CZK smíšený otevřený podílový fond s účinností od 1. ledna 2018. Dosavadní úplata v maximální výši 20,00 % z účetního zisku před zdaněním se mění na úplatu v maximální výši 2,00 % z průměrné roční hodnoty fondového kapitálu fondu. Změna úplaty bude účinná od 1. ledna 2018.

**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., IČ: 47 67 26 84

Pololetní zpráva k 30. červnu 2017

Obhospodařované 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. K rozhodnému 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 omezován kategorií emitenta, mírou modifikované durace dluhopisového portfolia, ani požadavky na hodnocení kvality držných 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

**J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST a.s., IČ: 47 67 26 84**

Pololetní zpráva k 30. červnu 2017

Obhospodařované fondy určené pro veřejnost

trhu a současně se chtějí podílet na investičních nápadech skupiny J&T. Vzhledem k tomu, že doporučený investiční horizont fondu je minimálně 3 roky, investoři musí být ochotni přijmout riziko dočasné ztráty, tudíž je fond vhodný pro investory, kteří si mohou dovolit odložit investovaný kapitál nejméně na tuto dobu.

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

Jednorázové poplatky účtované investorovi před nebo po uskutečnění investice	
<b>Vstupní poplatek (přirážka)</b>	<b>3,00 % z aktuální hodnoty podílového listu ke dni připsání finančních prostředků na účet fondu</b>
<b>Výstupní poplatek (srážka)</b>	<b>0,00 % z aktuální hodnoty podílového listu ke dni doručení žádosti o odkup administrátorovi fondu</b>
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)	
<b>Celková nákladovost</b>	<b>1,23%</b>
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)	
<b>Výkonnostní poplatek</b>	<b>0,00%</b>

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 1,86%, a to z hodnoty 1,315 Kč na hodnotu 1,3394 Kč. Fond dosáhl v průběhu sledovaného období zhodnocení za poslední měsíc 0,10%, za poslední tři měsíce 0,62%. Zhodnocení fondu k investičnímu horizontu (3 roky) dosahuje 4,72% p.a. (absolutní výnos k investičnímu horizontu činí 14,86%). Fond od svého vzniku dosáhl celkového zhodnocení ve výši 5,37% p.a. (absolutní výnos od vzniku fondu činí 33,94%).

V lednu jsme s cílem snížit úrokové riziko prodali dluhopisy Anheuser Busch22, SPPEUS25 a částečně i Gramexo21. Navýšili jsme podíl v podřízených bondech Santander a TMR a naopak jsme realizovali zisk na bondech Valeant. Vyměňovali jsme dluhopisy EPH 2018 za dluhopisy EPH 2020 s výrazně vyšším výnosem. Postupně jsme snižovali zbývající otevřené pozice v zahraničních měnách. Modifikovaná durace portfolia klesla na 2,64. Výnos do splatnosti portfolia byl 3,52%. V únoru jsme na primárním trhu koupili dluhopisy poskytovatele půjček Home Credit. Realizovali jsme zisk na části dluhopisů J&T Securities a CPI 4,65% 2022. Dále jsme zvýšili měnové zajištění portfolia. Modifikovaná durace portfolia klesla na 2,30. Výnos do splatnosti portfolia byl 3,33%. Podíl hotovosti dosahoval na konci února 17,4%. V březnu jsme na primárním trhu koupili dluhopisy Passerinvest 5,25% 2023 a směnku EPH. Na trhu sekundárním jsme investovali do brazilského producenta masa Marfrig 2023. Snížili jsme pozici v Home Creditu 2020 a realizovali zisk na celé pozici CABB 2022. Předčasně byla splacena část bondů Ardagh. Fond byl plně zajištěn proti případnému posílení české koruny. Modifikovaná durace portfolia byla 2,23. Výnos do

# J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST a.s., IČ: 47 67 26 84

Pololetní zpráva k 30. červnu 2017

Obhospodařované fondy určené pro veřejnost

splatnosti portfolia byl 3,28%. Podíl hotovosti dosahoval cca 20%. V průběhu dubna jsme uzavřeli pozice v některých dluhopisech, které již vyčerpaly svůj výnosový potenciál. Jednalo se o dluhopisy Glencore, Alrosa a Vimpelcom. Částečně jsme zrealizovali zisk na bondech Gramexo 2021. Část volné hotovosti jsme investovali do dluhopisů realitní společnosti CPI a energetického holdingu EPH. Modifikovaná durace portfolia poklesla na 2,05. Výnos do splatnosti portfolia činil 3,12%. Podíl hotovosti dosahoval téměř 25%. V průběhu května jsme investovali do několika bankovních dluhopisů (Erste, BBVA, Unicredit, Santander). Po korekci jsme koupili dluhopis Fiat a navýšili také Bayer. Vyměnili jsme zajištěné bondy chemičky Ineos za výnosnější nezajištěné. Postupně realizujeme zisk na pozicích Passerinvest a JOJ Media House. Modifikovaná durace portfolia stoupla na 2,16. Výnos do splatnosti portfolia byl 3,47%. Téměř celé portfolio bylo měnově zajištěno. Během června jsme odprodali zbylé dluhopisy Gramexo a snížili pozici v bondech Passerinvest a fondu amerických high yieldů. Nakoupili jsme podřízenou emisi Raiffeisen, nově vydané dluhopisy Volkswagen a také fond dluhopisů rozvíjejících se trhů. Další investicí se stal eurový dluh italské společnosti Leonardo, která produkuje vrtulníky, letadla a další technologii pro obranný průmysl. Modifikovaná durace portfolia byla 2,26. Výnos do splatnosti portfolia stagnoval na 3,42%. Téměř celé portfolio bylo měnově zajištěno.

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).

Informace o výši úplaty určené investiční společnosti za obhospodařování majetku fondu a výše úplaty za výkon funkce depozitáře 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.

# J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST a.s., IČ: 47 67 26 84

Pololetní zpráva k 30. červnu 2017

Obhospodařované 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 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 a označení fondů. Od té doby nedošlo ke změně názvu fondu, k žádnému sloučení nebo splynutí, změně obhospodařovatele, změně administrátora, přeměně fondu a ani dalším obdobným událostem.

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

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

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

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

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

Fond je určen investorům, kteří se chtějí podílet na investičních nápadech skupiny J&T. Investiční nástroje, které budou do fondu pořizovány, budou takové, které si je ochotna koupit sama skupina J&T.

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

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

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

Fond je vhodný pro investory, kteří chtějí dlouhodobě investovat, pro investory s běžnou zkušeností s investováním na kapitálovém trhu, kteří mají zájem o participaci na dění na finančních trzích, pro investory, kteří jsou ochotni akceptovat vysoké riziko vyplývající z možné koncentrace investic do stejného druhu investičních instrumentů, a to i do instrumentů s vyšším investorským rizikem. Fond je tedy vhodný pro investory, kteří vnímají fondy jako pohodlnou formu účasti na finančním trhu a současně se chtějí podílet na investičních nápadech skupiny J&T. Vzhledem k tomu, že doporučený investiční horizont fondu je minimálně 5 roky, investoři musí být ochotni

**J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST a.s., IČ: 47 67 26 84**

Pololetní zpráva k 30. červnu 2017

Obhospodařované fondy určené pro veřejnost

přijmout riziko dočasné ztráty, tudíž je fond vhodný pro investory, kteří si mohou dovolit odložit investovaný kapitál nejméně na tuto dobu.

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

Jednorázové poplatky účtované investorovi před nebo po uskutečnění investice	
<b>Vstupní poplatek (přirážka)</b>	<b>5,00 % z aktuální hodnoty podílového listu ke dni připsání finančních prostředků na účet fondu</b>
<b>Výstupní poplatek (srážka)</b>	<b>10,00 % z aktuální hodnoty podílového listu ke dni doručení žádosti o odkup administrátorovi fondu</b>
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)	
<b>Celková nákladovost</b>	<b>2,52%</b>
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)	
<b>Výkonnostní poplatek</b>	<b>0,00%</b>

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.

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 2016 činí 2,32 %. Hodnota syntetického ukazatele celkové nákladovosti za uplynulý rok činí 2,52 %.

Aktuální hodnota fondu na podílový list za sledované období poklesla o 11,29%, a to z hodnoty 0,5357 Kč na hodnotu 0,4752 Kč. Fond dosáhl v průběhu sledovaného období zhodnocení za poslední měsíc -5,36%, za poslední tři měsíce -7,71%. Zhodnocení fondu k investičnímu horizontu (5 let) dosahuje -9,94% p.a. (absolutní výnos k investičnímu horizontu činí -40,74%). Fond od svého vzniku dosáhl celkového zhodnocení ve výši -11,04% p.a. (absolutní výnos od vzniku fondu činí -52,48%).

Ceny komodit v první polovině roku 2017 korigovaly poté, co oslabily zejména energetické komodity. Ceny kontraktů WTI i Brentu poklesly asi o 15%. Průmyslové kovy zejména měď, olovo a zinek naopak posílily v reakci na pokles zásob a lepšící se indikátory ekonomické aktivity. Dařilo se i vzácným kovům zejména pak palladiu a zlatu, jehož cenový růst podpořilo oslabování amerického dolaru. V lednu jsme snížili podíl v produktu s absolutním výnosem prodejem fondu DB Platinum Systematic Alpha. Naopak jsme navýšili akcie amerických ropných společností nákupem indexového fondu Vanguard Energy. Z portfolia fondu jsme vyprodali akcie rafinérské společnosti Hollyfrontier. Nově jsme do fondu zařadili ETF na ropu Brent. V únoru jsme investovali volně

# J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST a.s., IČ: 47 67 26 84

Pololetní zpráva k 30. červnu 2017

Obhospodařované fondy určené pro veřejnost

finanční prostředky do fondů ETF na široké komoditní indexy. Nakoupili jsme fond na Bloomberg Commodity index ETFS ALL COMMODITIES a ETF na index DBX DBLCI OY BALANCED EUR. Při poklesu jsme navýšili podíl v ETF na kávu i kakao. V portfoliu komoditního fondu jsme částečně uprodali akcie fondu PARVEST AQUA EUR. Naopak jsme přikoupili ETF na ropu Brent. V březnu jsme pokračovali v investování volných finančních prostředků do fondů ETF na široké komoditní indexy. Nakoupili jsme fond na index ETF na index ISHARES S&P GSCI COMMODITY. Částečně jsme realizovali zisk v ETF na kakao. V portfoliu komoditního fondu jsme částečně uprodali akcie rafinérské společnosti Valero Energy. Naopak jsme přikoupili ETF na ropné společnosti Vanguard Energy a nově i ETF na kukuřici. V dubnu jsme nakoupili fond na index LYXOR THOMSON - REUTERS Core Commodities Index. Úplně jsme vyprodali ztrátovou investici ve společnosti CF Industries. Naopak jsme přikoupili ETF Corn, sledující ceny kukuřice. V květnu jsme dále investovali volné finanční prostředky do fondů na široké komoditní indexy. Nakoupili jsme fond na Bloomberg Commodity index ETFS ALL COMMODITIES a ETF na index S&P GSCI COMMODITY. Do portfolia fondu jsme přikoupili ETF na ropu Brent. Navýšili jsme rovněž zastoupení v akciích společností Nucor a Heidelbergcement. Naopak jsme částečně realizovali zisk a snížili váhu v ETF na palladium a v ETF na evropské ropné společnosti Lyxor EURSTX600 OIL&GAS. V červnu jsme pokračovali v investování volných finančních prostředků do instrumentů na široké komoditní indexy. Dále jsme navýšili pozici v ETF na index THOMSON-REUTERS CORE Commodity a DB DBLCI OY Balanced. Do portfolia fondu jsme také přikoupili ETF na americký benzín po výraznějším cenovém poklesu. Podíl investic v komoditních akciích ke konci června klesl 24%. Společně s komoditními fondy činil jejich podíl v portfoliu 91%. 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).

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.

# J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST a.s., IČ: 47 67 26 84

Pololetní zpráva k 30. červnu 2017

Obhospodařované 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 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 držných 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



**J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST a.s., IČ: 47 67 26 84**

Pololetní zpráva k 30. červnu 2017

Obhospodařované fondy určené pro veřejnost

jako pohodlnou formu účasti na finančním trhu a současně se chtějí podílet na investičních nápadech skupiny J&T. Vzhledem k tomu, že doporučený investiční horizont fondu je dán dobou mezi investicí investora a datem ukončení základní investiční strategie, investoři musí být ochotni přijmout riziko dočasné ztráty, tudíž je fond vhodný pro investory, kteří si mohou dovolit odložit investovaný kapitál nejméně na tuto dobu.

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

Jednorázové poplatky účtované investorovi před nebo po uskutečnění investice	
<b>Vstupní poplatek (přirážka)</b>	<b>5,00 % z aktuální hodnoty podílového listu ke dni připsání finančních prostředků na účet fondu</b>
<b>Výstupní poplatek (srážka)</b>	<b>0,00 % z aktuální hodnoty podílového listu ke dni doručení žádosti o odkup administrátorovi fondu</b>
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)	
<b>Celková nákladovost</b>	<b>1,90%</b>
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)	
<b>Výkonnostní poplatek</b>	<b>0,00%</b>

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 2016 činí 1,19 %. Hodnota syntetického ukazatele celkové nákladovosti za uplynulý rok činí 1,90 %.

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.

Aktuální hodnota fondu na podílový list za sledované období vzrostla o 3,23%, a to z hodnoty 1,0434 Kč na hodnotu 1,0771 Kč. Fond dosáhl v průběhu sledovaného období zhodnocení za poslední měsíc -0,18%, za poslední tři měsíce 1,15%. Zhodnocení fondu k investičnímu horizontu (doporučený IH končí 31. 12. 2025) vzhledem k datu založení fondu a délce investičního horizontu nelze stanovit. Fond od svého vzniku dosáhl celkového zhodnocení ve výši 2,54% p.a. (absolutní výnos od vzniku fondu činí 7,71%). Při srovnání se stejným obdobím minulého roku nedošlo k výrazné změně investiční strategie. V lednu jsme do portfolia fondu přikoupili ETF na evropské státní dluhopisy iShares EURO Government 10-15YR, které v posledním období významněji korigovaly. Zároveň jsme zajistili menší otevřenou pozici v eurech do korun pomocí měnových forwardů. Měnové swapy i na USD jsme otočili již na květen s vyššími náklady s vyhlídkou na konec intervencí ze strany ČNB. V únoru jsme realizovali zisk na amerických akcích, které si připsaly největší nárůst. Prodali jsme ETF na americké technologické akcie FIDELITY NASDAQ COMPOSITE. Rovněž jsme mírně snížili zastoupení v ETF SPDR S&P 500 ETF TRUST. V únoru se na

# J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST a.s., IČ: 47 67 26 84

Pololetní zpráva k 30. červnu 2017

Obhospodařované fondy určené pro veřejnost

výnosnosti fondu pozitivně projevily fondy na americké akcie a REITs. V březnu jsme realizovali zisk na evropských akciích, které si připsaly největší nárůst. Prodali jsme ETF na index STOXX EUROPE 600. Rovněž jsme mírně snížili zastoupení v ETF na rozvíjející se trhy iShares MSCI EMERGING MARKET. Naopak jsme navýšili pozici v amerických realitních trustech nákupem ETF iShares US PROPERTY YIELD. V dubnu jsme realizovali zisk na amerických akciích prodejem ETF na index S&P 500. Akciové instrumenty ve fondu zaznamenaly v posledních měsících největší růst, a proto udržujeme jejich zastoupení na referenční váze postupnými prodeji. Podobně jsme snížili pozici v amerických realitních trustech prodejem ETF iShares US PROPERTY YIELD. V dubnu se na výnosnosti fondu pozitivně projevily fondy na evropské akcie i instrumenty s expozicí na rozvíjející se trhy. Během května jsme investovali volné finanční prostředky do dluhopisových a peněžních fondů především ze skupiny J&T. U fondu J&T Life 2025 jsme pokračovali v přesunu části prostředků z rizikovějších aktiv do těch bezpečnějších. Kromě korunových fondů na pevně úročené instrumenty jsme koupili ETF na „high yield“ dluhopisy iShares USD HY CORP. Naopak jsme realizovali zisk na evropských akciích a REITs. Mírně jsme navýšili pozici v amerických realitních trustech. Během června jsme pokračovali v investování volných finančních prostředků do korunových dluhopisových a peněžních fondů především ze skupiny J&T. U fondu J&T Life 2025 jsme dále přesunuli část portfolia z rizikovějších aktiv do těch bezpečnějších. Při té příležitosti jsme z tohoto fondu uprodali americké technologické akcie a ETF na japonský trh. Kromě korunových fondů na pevně úročené instrumenty jsme koupili ETF na „high yield“ dluhopisy iShares USD HY CORP. Mírně jsme navýšili pozici v evropských realitních trustech nákupem ETF BNPPEASY FTSEDEV UCITS. 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).

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.

# J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST a.s., IČ: 47 67 26 84

Pololetní zpráva k 30. červnu 2017

Obhospodařované 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 držných 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

# J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST a.s., IČ: 47 67 26 84

Pololetní zpráva k 30. červnu 2017

Obhospodařované fondy určené pro veřejnost

instrumentů s vyšším investorským rizikem. Fond je tedy vhodný pro investory, kteří vnímají fondy jako pohodlnou formu účasti na finančním trhu a současně se chtějí podílet na investičních nápadech skupiny J&T. Vzhledem k tomu, že doporučený investiční horizont fondu je dán dobou mezi investicí investora a datem ukončení základní investiční strategie, investoři musí být ochotni přijmout riziko dočasné ztráty, tudíž je fond vhodný pro investory, kteří si mohou dovolit odložit investovaný kapitál nejméně na tuto dobu.

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

Jednorázové poplatky účtované investorovi před nebo po uskutečnění investice	
<b>Vstupní poplatek (přírážka)</b>	<b>5,00 % z aktuální hodnoty podílového listu ke dni připsání finančních prostředků na účet fondu</b>
<b>Výstupní poplatek (srážka)</b>	<b>0,00 % z aktuální hodnoty podílového listu ke dni doručení žádosti o odkup administrátorovi fondu</b>
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)	
<b>Celková nákladovost</b>	<b>2,03%</b>
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)	
<b>Výkonnostní poplatek</b>	<b>0,00%</b>

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 2016 činí 1,33 %. Hodnota syntetického ukazatele celkové nákladovosti za uplynulý rok činí 2,03 %.

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.

Aktuální hodnota fondu na podílový list za sledované období vzrostla o 3,95%, a to z hodnoty 1,0378 Kč na hodnotu 1,0788 Kč. Fond dosáhl v průběhu sledovaného období zhodnocení za poslední měsíc -0,18%, za poslední tři měsíce 1,30%. 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 2,60% p.a. (absolutní výnos od vzniku fondu činí 7,88%). Při srovnání se stejným obdobím minulého roku nedošlo k výrazné změně investiční strategie. V lednu jsme do portfolia fondu přikoupili ETF na evropské státní dluhopisy iShares EURO Government 10-15YR, které v posledním období významněji korigovaly. Zároveň jsme zajistili menší otevřenou pozici v eurech do korun pomocí měnových forwardů. Měnové swapy i na USD jsme otočili již na květen s vyššími náklady s vyhlídkou na konec intervencí ze strany ČNB. V únoru jsme realizovali zisk na amerických akciích, které si připsaly největší nárůst. Prodlali jsme ETF na americké technologické akcie FIDELITY NASDAQ

# J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST a.s., IČ: 47 67 26 84

Pololetní zpráva k 30. červnu 2017

Obhospodařované fondy určené pro veřejnost

COMPOSITE. Rovněž jsme mírně snížili zastoupení v ETF SPDR S&P 500 ETF TRUST. V únoru se na výnosnosti fondu pozitivně projevily fondy na americké akcie a REITs. V březnu jsme realizovali zisk na evropských akciích, které si připsaly největší nárůst. Prodali jsme ETF na index STOXX EUROPE 600. Rovněž jsme mírně snížili zastoupení v ETF na rozvíjející se trhy iShares MSCI EMERGING MARKET. Naopak jsme navýšili pozici v amerických realitních trustech nákupem ETF iShares US PROPERTY YIELD. V dubnu jsme realizovali zisk na amerických akciích prodejem ETF na index S&P 500. Akciové instrumenty ve fondu zaznamenaly v posledních měsících největší růst, a proto udržujeme jejich zastoupení na referenční váze postupnými prodeji. Podobně jsme snížili pozici v amerických realitních trustech prodejem ETF iShares US PROPERTY YIELD. V dubnu se na výnosnosti fondu pozitivně projevily fondy na evropské akcie i instrumenty s expozicí na rozvíjející se trhy. Během května jsme investovali volné finanční prostředky do dluhopisových a peněžních fondů především ze skupiny J&T. U fondu J&T Life 2025 jsme pokračovali v přesunu části prostředků z rizikovějších aktiv do těch bezpečnějších. Kromě korunových fondů na pevně úročené instrumenty jsme koupili ETF na „high yield“ dluhopisy iShares USD HY CORP. Naopak jsme realizovali zisk na evropských akciích a REITs. Mírně jsme pak navýšili pozici v amerických realitních trustech. Během června jsme pokračovali v investování volných finančních prostředků do korunových dluhopisových a peněžních fondů především ze skupiny J&T. Dále jsme z tohoto fondu uprodali americké technologické akcie a ETF na japonský trh. Kromě korunových fondů na pevně úročené instrumenty jsme koupili ETF na „high yield“ dluhopisy iShares USD HY CORP. Mírně jsme pak navýšili pozici v evropských realitních trustech nákupem ETF BNPPEASY FTSEDV UCITS. 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).

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.

# J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST a.s., IČ: 47 67 26 84

Pololetní zpráva k 30. červnu 2017

Obhospodařované 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 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 držných 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

# J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST a.s., IČ: 47 67 26 84

Pololetní zpráva k 30. červnu 2017

Obhospodařované fondy určené pro veřejnost

instrumentů s vyšším investorským rizikem. Fond je tedy vhodný pro investory, kteří vnímají fondy jako pohodlnou formu účasti na finančním trhu a současně se chtějí podílet na investičních nápadech skupiny J&T. Vzhledem k tomu, že doporučený investiční horizont fondu je dán dobou mezi investicí investora a datem ukončení základní investiční strategie, investoři musí být ochotni přijmout riziko dočasné ztráty, tudíž je fond vhodný pro investory, kteří si mohou dovolit odložit investovaný kapitál nejméně na tuto dobu.

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

Jednorázové poplatky účtované investorovi před nebo po uskutečnění investice	
<b>Vstupní poplatek (přírážka)</b>	<b>5,00 % z aktuální hodnoty podílového listu ke dni připsání finančních prostředků na účet fondu</b>
<b>Výstupní poplatek (srážka)</b>	<b>0,00 % z aktuální hodnoty podílového listu ke dni doručení žádosti o odkup administrátorovi fondu</b>
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)	
<b>Celková nákladovost</b>	<b>2,05%</b>
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)	
<b>Výkonnostní poplatek</b>	<b>0,00%</b>

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 2016 činí 1,38 %. Hodnota syntetického ukazatele celkové nákladovosti za uplynulý rok činí 2,05 %.

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.

Aktuální hodnota fondu na podílový list za sledované období vzrostla o 3,97%, a to z hodnoty 1,0332 Kč na hodnotu 1,0742 Kč. Fond dosáhl v průběhu sledovaného období zhodnocení za poslední měsíc -0,38%, za poslední tři měsíce 1,14%. 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 2,45% p.a. (absolutní výnos od vzniku fondu činí 7,42%). Při srovnání se stejným obdobím minulého roku nedošlo k výrazné změně investiční strategie. V lednu jsme do portfolia fondu přikoupili ETF na evropské státní dluhopisy iShares EURO Government 10-15YR, které v posledním období významněji korigovaly. Zároveň jsme zajistili menší otevřenou pozici v eurech do korun pomocí měnových forwardů. Měnové swapy i na USD jsme otočili již na květen s vyššími náklady s vyhlídkou na konec intervencí ze strany ČNB. V únoru jsme realizovali zisk na amerických akcích, které si připsaly největší nárůst. Prodali jsme ETF na americké technologické akcie FIDELITY NASDAQ



# J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST a.s., IČ: 47 67 26 84

Pololetní zpráva k 30. červnu 2017

Obhospodařované fondy určené pro veřejnost

COMPOSITE. Rovněž jsme mírně snížili zastoupení v ETF SPDR S&P 500 ETF TRUST. V únoru se na výnosnosti fondu pozitivně projevily fondy na americké akcie a REITs. V březnu jsme realizovali zisk na evropských akciích, které si připsaly největší nárůst. Prodali jsme ETF na index STOXX EUROPE 600. Rovněž jsme mírně snížili zastoupení v ETF na rozvíjející se trhy iShares MSCI EMERGING MARKET. Naopak jsme navýšili pozici v amerických realitních trustech nákupem ETF iShares US PROPERTY YIELD. V dubnu jsme realizovali zisk na amerických akciích prodejem ETF na index S&P 500. Akciové instrumenty ve fondu zaznamenaly v posledních měsících největší růst, a proto udržujeme jejich zastoupení na referenční váze postupnými prodeji. Podobně jsme snížili pozici v amerických realitních trustech prodejem ETF iShares US PROPERTY YIELD. V dubnu se na výnosnosti fondu pozitivně projevily fondy na evropské akcie i instrumenty s expozicí na rozvíjející se trhy. Během května jsme investovali volné finanční prostředky do dluhopisových a peněžních fondů především ze skupiny J&T. U fondu J&T Life 2025 jsme pokračovali v přesunu části prostředků z rizikovějších aktiv do těch bezpečnějších. Kromě korunových fondů na pevně určené instrumenty jsme koupili ETF na „high yield“ dluhopisy iShares USD HY CORP. Naopak jsme realizovali zisk na evropských akciích a REITs. Mírně jsme pak navýšili pozici v amerických realitních trustech. Během června jsme pokračovali v investování volných finančních prostředků do korunových dluhopisových a peněžních fondů především ze skupiny J&T. Dále jsme z tohoto fondu uprodali americké technologické akcie a ETF na japonský trh. Kromě korunových fondů na pevně určené instrumenty jsme koupili ETF na „high yield“ dluhopisy iShares USD HY CORP. Mírně jsme navýšili pozici v evropských realitních trustech nákupem ETF BNPPEASY FTSEVD UCITS. 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).

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.



# J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST a.s., IČ: 47 67 26 84

Pololetní zpráva k 30. červnu 2017

Obhospodařované 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 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 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

**J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST a.s., IČ: 47 67 26 84**

Pololetní zpráva k 30. červnu 2017

Obhospodařované fondy určené pro veřejnost

uveřejňována prostřednictvím evropského regulovaného trhu nebo mnohostranného obchodního systému. Jmenovitá hodnota podílového listu je 1,00 CZK. Podílové listy fondu jsou vydávány v CZK. Emisi podílových listů fondu vedených v samostatné evidenci byl přidělen ISIN CZ0008473808.

Jednorázové poplatky účtované investorovi před nebo po uskutečnění investice	
<b>Vstupní poplatek (přirážka)</b>	<b>3,00 % z aktuální hodnoty podílového listu ke dni připsání finančních prostředků na účet fondu</b>
<b>Výstupní poplatek (srážka)</b>	<b>0,00 % z aktuální hodnoty podílového listu ke dni doručení žádosti o odkup administrátorovi fondu</b>
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)	
<b>Celková nákladovost</b>	<b>1,22%</b>
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)	
<b>Výkonnostní poplatek</b>	<b>0,00%</b>

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 1,56%, a to z hodnoty 1,2266 Kč na hodnotu 1,2457 Kč. Fond dosáhl v průběhu sledovaného období zhodnocení za poslední měsíc 0,17%, za poslední tři měsíce 0,60%. Zhodnocení fondu k investičnímu horizontu (1 rok) dosahuje 3,32% p.a. (absolutní výnos k investičnímu horizontu činí 3,32%). Fond od svého vzniku dosáhl celkového zhodnocení ve výši 4,68% p.a. (absolutní výnos od vzniku fondu činí 24,57%).

V průběhu ledna jsme kvůli vysokým nákladům na zajištění měny vyměnili část dluhopisů JTFG 3,8/19 v eurech za obdobné dluhopisy v korunách a také jsme prodali eurové dluhopisy Heidelberg Cement, EP Energy a Telefonica. Vyměnili jsme také část dluhopisů EPH 2018 za dluhopisy EPH 2020 s výrazně vyšším výnosem. Měnové riziko ve fondu zajišťujeme. Modifikovaná durace portfolia klesla na 2,4. Výnos do splatnosti portfolia činil 3,41%.

V únoru jsme investovali do dluhopisů mexické ropné firmy PEMEX, koupili jsme sedmileté dluhopisy skupiny CPI a na primárním trhu jsme koupili dluhopisy poskytovatele půjček Home Credit. Nahradili jsme část dluhopisů EPH 2018 dluhopisy stejného emitenta splatnými 2020. Snížili jsme expozici na Francii prodejem bondu Bureau Veritas a částečně jsme realizovali zisk na JOJ 2018. Měnové riziko plně zajišťujeme. Modifikovaná durace portfolia klesla na 2,2. Výnos do splatnosti portfolia byl 3,33%.

V březnu jsme na primárním trhu koupili dluhopisy Passerinvest 5,25% 2023 a směnku JTPE. Navýšili jsme pozici v EPH 3,5% 2020. Dluhopisy CPI 5% 2020 jsme částečně nahradili výnosnějšími CPI 5% 2022. Snížili jsme pozici v Home Creditu 2020 a předčasně byla splacena část bondů Ardagh. Měnové riziko plně zajišťujeme. Modifikovaná durace portfolia klesla na 2,02. Výnos do splatnosti portfolia klesl na 3,07%.

Během dubna jsme částečně zrealizovali zisk na dluhopisech Gramexo 2021, Home Credit 2020 a Passerinvest 2023. Volnou hotovost jsme investovali do energetického holdingu EPH a dluhopisů J&T Finance Group. Nakoupili jsme také směnky EP Industries a J&T Private Equity. Měnové riziko

# J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST a.s., IČ: 47 67 26 84

Pololetní zpráva k 30. červnu 2017

Obhospodařované fondy určené pro veřejnost

plně zajišťujeme. Modifikovaná durace portfolia klesla na 1,94 a výnos do splatnosti portfolia na 3%.

V květnu jsme koupili podřízené dluhopisy Bayer, dále bondy Ineos a Fiat. Vyměnili jsme část zajištěný bondů TMR za výnosnější podřízené od stejného emitenta. Částečně jsme zrealizovali zisk na dluhopisech Gramexo 2021, CPI 2020 a Passerinvest 2023. Navýšili jsme podíl ve směnkách J&T Private Equity. Měnové riziko plně zajišťujeme. Modifikovaná durace portfolia klesla na 1,8 a výnos do splatnosti portfolia na 2,9%.

V průběhu června jsme realizovali zisky na části dluhopisů Gramexo a Passerinvest. Novou investicí v portfoliu se stal eurový dluh italské společnosti Leonardo, která produkuje vrtulníky, letadla a další technologii pro obranný průmysl. Nakoupili jsme také nově emitovaný podřízený dluhopis Volkswagen a dále navýšili pozici v tříletých bondech Energetického a průmyslového holdingu. Měnové riziko plně zajišťujeme. Modifikovaná durace portfolia klesla na 1,76. Výnos do splatnosti portfolia vzrostl na 2,93%.

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).

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.

# **J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST a.s., IČ: 47 67 26 84**

Pololetní zpráva k 30. červnu 2017

Obhospodařované 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 právníckou 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 držných 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., IČ: 47 67 26 84**

Pololetní zpráva k 30. červnu 2017

Obhospodařované 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 CZ0008473576. Emisi vedené v CDCP byl přidělen ISIN CZ0008473345 (původní SIN ve SCP byl 770000000768).

Jednorázové poplatky účtované investorovi před nebo po uskutečnění investice	
<b>Vstupní poplatek (přirážka)</b>	<b>5,00 % z aktuální hodnoty podílového listu ke dni připsání finančních prostředků na účet fondu</b>
<b>Výstupní poplatek (srážka)</b>	<b>10,00 % z aktuální hodnoty podílového listu ke dni doručení žádosti o odkup administrátorovi fondu</b>
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)	
<b>Celková nákladovost</b>	<b>2,68%</b>
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)	
<b>Výkonnostní poplatek</b>	<b>20,00 % z účetního zisku před zdaněním</b>

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

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

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

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

Aktuální hodnota fondu na podílový list za sledované období vzrostla o 9,04%, a to z hodnoty 2,1458 Kč na hodnotu 2,3397 Kč. Fond dosáhl v průběhu sledovaného období zhodnocení za poslední měsíc -0,37%, za poslední tři měsíce 5,23%. Zhodnocení fondu k investičnímu horizontu (3 roky) dosahuje 6,67% p.a. (absolutní výnos k investičnímu horizontu činí 21,39%). Fond od svého vzniku dosáhl celkového zhodnocení ve výši 4,85% p.a. (absolutní výnos od vzniku fondu činí 124,86%).

První pololetí roku 2017 přineslo ve většině případů pozitivní vývoj na akciových trzích. Pokračovala euforie ze zvolení Donalda Trumpa na amerických akcích, také výsledky společností za celý rok 2016 a první kvartál letošního roku byly více než dobré. I přes lehce zvednuté sazby Fedem na trhu zůstávalo poměrně dost peněz ochotných nakupovat i rizikovější instrumenty. Akcie v Evropě pak rostly s pozitivními čísly evropské ekonomiky, euforii pak akciovým trhům v Evropě dodalo jednoznačné vítězství Emanuela Macrona ve francouzských prezidentských volbách. Pozitivní nálada a vylepšený výhled investorů na rozvíjející se trhy pomohl i pražské burze, aby si za 1H 2017 připsala pěkné plus. Korekce na komoditních trzích v závěru pololetí vyplynula především z poklesu ceny ropy a umožnila tak v tomto sektoru několik zajímavých investičních příležitostí. Teprve závěr pololetí přinesl mírnou korekci na akcích, když ve Spojených státech investoři vyprodávali předtím velmi rychle rostoucí technologické tituly, v Evropě se pak korekce spustila s posilováním Eura vůči americkému dolaru a nejasnému odhadu, jak se ECB postaví k ukončení QE a k případnému růstu sazeb v příštím roce. Za zmínku na domácí scéně pak určitě stojí opuštění pevného kurzového závazku vůči koruně ze strany ČNB, koruna tak zpevnila během necelých třech měsíců k úrovním lehce nad 26Kč za 1 Euro.

Naše portfolio za první půlrok letošního roku přidalo více než 8.5% a překonalo tak řadu akciových indexů, když za posílení majetku fondu stojí především kombinace silného růstu akcií Unipetrolu, evropských akcií (banky, automobilky) a také short pozice na Euru vůči české koruně. Díky poměrně vysokým cenám na akciových trzích držíme nyní poměrně velkou pozici v hotovosti (cca přes 25% portfolia), valuace některých titulů nám přijde vysoká a tím možnost korekce více než

# J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST a.s., IČ: 47 67 26 84

Pololetní zpráva k 30. červnu 2017

Obhospodařované fondy určené pro veřejnost

pravděpodobná. Soustředíme se proto na tituly, které vnímáme nadále jako podhodnocené, případně tam vidíme zajímavou příležitost růstu do budoucna. Z českých titulů tak držíme výrazné pozice v Čezu, Unipetrolu a Monetě, z evropských akcií potom bankovní tituly BNP Paribas, Alpha Bank, dolarovým pozicím dominuje Apple a Twitter, v komoditním sektoru jsme nakoupeni v ArcelorMittalu, Alcoe a Freeportu.

Třetí kvartál začíná vysokým očekáváním na výsledky společností za první pololetí letošního roku, věříme nadále, že výsledku budou převážně pozitivní, nicméně napětí na geopolitické úrovni (Severní Korea, Rusko x USA kvůli Sýrii) a zatím příliš nesplněné přísliby prezidenta Trumpa co se týká daní a reforem zde vytvářejí podhoubí pro potencionální pokles na poměrně drahém akciovém trhu.

Akcie obchodované v EUR a hotovost v EUR jsou nadále forwardově prodány do CZK, dolarové a librové pozice jsou drženy long bez měnového zajištění. Všechny tituly v portfoliu jsou v této chvíli drženy jako dlouhodobá investice. Hotovost fondu na konci pololetí činila nad 25% portfolia fondu. Fond nevlastní žádné podílové listy. Fond nevlastní žádné směnky.

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).

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.

# J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST a.s., IČ: 47 67 26 84

Pololetní zpráva k 30. červnu 2017

Obhospodařované 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 právníčkou 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

**J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST a.s., IČ: 47 67 26 84**

Pololetní zpráva k 30. červnu 2017

Obhospodařované fondy určené pro veřejnost

uveřejňována prostřednictvím evropského regulovaného trhu nebo mnohostranného obchodního systému. Jmenovitá hodnota podílového listu je 1,00 CZK. Podílové listy fondu jsou vydávány v CZK. Emisi podílových listů fondu vedených v samostatné evidenci byl přidělen ISIN CZ0008473592. Emisi vedené v CDCP byl přidělen ISIN CZ0008473352 (původní SIN ve SCP byl 770000000974).

Jednorázové poplatky účtované investorovi před nebo po uskutečnění investice	
<b>Vstupní poplatek (přirážka)</b>	<b>3,00 % z aktuální hodnoty podílového listu ke dni připsání finančních prostředků na účet fondu</b>
<b>Výstupní poplatek (srážka)</b>	<b>2,00 % z aktuální hodnoty podílového listu ke dni doručení žádosti o odkup administrátorovi fondu</b>
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)	
<b>Celková nákladovost</b>	<b>2,23%</b>
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)	
<b>Výkonnostní poplatek</b>	<b>0,00%</b>

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

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

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

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

Aktuální hodnota fondu na podílový list za sledované období vzrostla o 1,56%, a to z hodnoty 6,9904 Kč na hodnotu 7,0992 Kč. Fond dosáhl v průběhu sledovaného období zhodnocení za poslední měsíc 0,12%, za poslední tři měsíce -0,29%. Zhodnocení fondu k investičnímu horizontu (3 roky) dosahuje 2,35% p.a. (absolutní výnos k investičnímu horizontu činí 7,23%). Fond od svého vzniku dosáhl celkového zhodnocení ve výši 11,62% p.a. (absolutní výnos od vzniku fondu činí 511,79%).

V únoru byla prodána část akcií TMR, v dalších dnech byly nakoupeny dluhopisy CPI Finance Slovakia 5% 29/9/2022 a prodány dluhopisy JOJ Media House 6,3% 15/8/2018. Následující měsíc byla prodána část akcií BHP a nakoupeny dluhopisy Home Credit 3,75% 30/3/2020. I nadále byly v průběhu období prováděny zajišťovací měnové operace. Všechny tituly v portfoliu jsou v této chvíli drženy jako dlouhodobá investice. V závěru období byly největší pozice fondu v dluhopisech společností Czech Property Investments, a.s. (CPI), JTFG, Energetický a průmyslový holding, a.s. (EPH), JOJ MEDIA HOUSE, TMR. Souhrnný podíl těchto šesti emitentů cenných papírů činil 69,87% aktiv fondu. Hotovost fondu, vedená pouze na účtech u depozitáře na termínových vkladech, mírně vzrostla z 0,97% na 1,48%. Z toho prostředky v české koruně mírně vzrostly z 0,87% na 1,31% a v zahraniční měně mírně vzrostly z 0,11% na 0,16%. Podíl majetku investovaného v cenných papírech mírně poklesl z 99,02% na 98,52%. Podíl akcií mírně vzrostl z 19,96% na 20,08%. Z toho podíl majetku investovaný do tuzemských akcií mírně vzrostl z 4,65% na 5,23%, zatímco podíl v zahraničních akciích mírně poklesl z 15,32% na 14,85%. Fond nevlastní žádné podílové listy. Podíl dluhopisů mírně poklesl z 79,06% na 78,44%. Z toho podíl majetku investovaný do tuzemských dluhopisů mírně vzrostl z 22,33% na 23,05%, zatímco podíl v zahraničních dluhopisech mírně poklesl z 56,73% na 55,39%. Podíl majetku investovaného v směnkách mírně poklesl z 6,93% na 6,92%. Prostředky fondu, denominované v české koruně, mírně vzrostly z 49,61% na 50,42%. Významná část prostředků v jiné než v referenční měně fondu je zajištěna, a to většinou forwardovým prodejem.



# J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST a.s., IČ: 47 67 26 84

Pololetní zpráva k 30. červnu 2017

Obhospodařované fondy určené pro veřejnost

V dubnu byla prodána zbývající pozice v akciích BHP a dluhopisy CPI Finance Slovakia 5% 29/9/2022. Dále byla prodána část akcií TMR. Na přelomu dubna a května byly nakoupeny dluhopisy Eurovea 4,50% 7/9/2022 a prodány dluhopisy TMR 4,5% 17/12/2018. I nadále byly v průběhu období prováděny zajišťovací měnové operace. Všechny tituly v portfoliu jsou v této chvíli drženy jako dlouhodobá investice. V závěru období byly drženy největší pozice v investičních cenných papírech šesti emitentů JTFG, CPI, EPH, EUROVEA, JOJ MEDIA HOUSE a TMR a jejich souhrnný podíl činí 83,31% aktiv fondu. Hotovost fondu, vedená pouze na účtech u depozitáře na termínových vkladech, mírně vzrostla z 1,48% na 2,21%. Z toho prostředky v české koruně mírně vzrostly z 1,31% na 2,12%, zatímco prostředky v zahraniční měně mírně poklesly z 0,16% na 0,10%. Podíl majetku investovaného v cenných papírech mírně poklesl z 98,52% na 97,09%. Podíl akcií poklesl z 20,08% na 14,70%. Z toho podíl majetku investovaný do tuzemských akcií mírně vzrostl z 5,23% na 5,51%, zatímco podíl v zahraničních akciích poklesl z 14,85% na 9,19%. Podíl dluhopisů vzrostl z 78,44% na 82,40%. Z toho podíl majetku investovaný do tuzemských dluhopisů mírně poklesl z 23,05% na 22,84%, zatímco podíl v zahraničních dluhopisech vzrostl z 55,39% na 59,56%. Podíl majetku investovaného v směnkách mírně vzrostl z 6,92% na 6,95%. Prostředky fondu, denominované v české koruně, mírně vzrostly z 50,42% na 52,15%. Významná část prostředků v jiné než v referenční měně fondu je zajištěna, a to většinou forwardovým prodejem.

Detailnější informace o hospodaření fondu jsou uvedeny v 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).

Informace o výši úplaty určené investiční společnosti za obhospodařování majetku fondu a výše úplaty za výkon funkce depozitáře 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.

# J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST a.s., IČ: 47 67 26 84

Pololetní zpráva k 30. červnu 2017

Obhospodařované 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

**J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST a.s., IČ: 47 67 26 84**

Pololetní zpráva k 30. červnu 2017

Obhospodařované fondy určené pro veřejnost

nejsou přijaté k obchodování v mnohostranném obchodním systému, ani není jejich cena uveřejňována prostřednictvím evropského regulovaného trhu nebo mnohostranného obchodního systému. Jmenovitá hodnota podílového listu je 1,00 CZK. Podílové listy fondu jsou vydávány v CZK. Emisi podílových listů fondu vedených v samostatné evidenci byl přidělen ISIN CZ0008472867.

Jednorázové poplatky účtované investorovi před nebo po uskutečnění investice	
<b>Vstupní poplatek (přirážka)</b>	<b>3,00 % z aktuální hodnoty podílového listu ke dni připsání finančních prostředků na účet fondu</b>
<b>Výstupní poplatek (srážka)</b>	<b>0,00 % z aktuální hodnoty podílového listu ke dni doručení žádosti o odkup administrátorovi fondu</b>
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)	
<b>Celková nákladovost</b>	<b>1,05%</b>
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)	
<b>Výkonnostní poplatek</b>	<b>0,00%</b>

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 0,84%, a to z hodnoty 1,4244 Kč na hodnotu 1,4364 Kč. Fond dosáhl v průběhu sledovaného období zhodnocení za poslední měsíc -0,28%, za poslední tři měsíce 0,34%. Zhodnocení fondu k investičnímu horizontu (2 roky) dosahuje 1,23% p.a. (absolutní výnos k investičnímu horizontu činí 2,48%). Fond od svého vzniku dosáhl celkového zhodnocení ve výši 3,85% p.a. (absolutní výnos od vzniku fondu činí 43,64%).

Během ledna jsme snižovali úrokové riziko prodejem dluhopisů s delší splatností Telefonica22, Merlin23, Praha21, český státní dluhopis 2025, americký státní dluhopis 2045. Kvůli vysokým nákladům na zajištění měny jsme vyměnili dluhopisy JTFG a EPH v eurech za obdobné dluhopisy v korunách. Modifikovaná durace portfolia klesla na 2,13, výnos do splatnosti portfolia byl 1,53%. Postupně jsme snižovali zbývající otevřené pozice v zahraničních měnách.

V únoru jsme investovali volnou hotovost do státního dluhopisu s variabilním kupónem splatného 2027. Na primárním trhu jsme koupili dluhopisy poskytovatele půjček Home Credit. Investovali jsme do institucionální třídy fondu zaměřeného na lokální dluhopisy tzv. emerging trhů. Snížili jsme expozici na Francii prodejem bondu Wendel. Byl splacen dluhopis ropné firmy SOIAZ. Modifikovaná durace portfolia dále klesla na 2,02, výnos do splatnosti portfolia byl 1,31%. Dále jsme zvýšili měnové zajištění portfolia.

Během března jsme po propadech opět v aukcích dokupovali dlouhodobé české státní dluhopisy (9 a 13 let). Na primárním trhu jsme koupili Passerinvest 2023 a navýšili jsme Home Credit 2020. Byly splaceny dluhopisy Sberbank a Gazprom. Prodali jsme dluhopis Raiffeisenbank a polský státní dluhopis. Modifikovaná durace portfolia vzrostla na 2,43, výnos do splatnosti portfolia byl 1,43%. Fond byl plně zajištěn proti případnému posílení české koruny.

V dubnu se portfolio fondu zásadně nezměnilo. Prodali jsme dluhopis Goldman Sachs, který již vyčerpával výnosový potenciál a investovali jsme volnou hotovost v polském zlotém do nákupu

# J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST a.s., IČ: 47 67 26 84

Pololetní zpráva k 30. červnu 2017

Obhospodařované fondy určené pro veřejnost

polského státního dluhopisu splatného v říjnu 2018. Modifikovaná durace portfolia zůstala stabilní na 2,42, výnos do splatnosti portfolia byl na konci dubna 1,37%. Fond byl plně zajištěn proti případnému posílení české koruny.

V květnu jsme snížili duraci portfolia prodejem českého státního dluhopisu splatného 2030. Od konce března jsme na této investici vydělali 3,7%. Prodali jsme také dluhopis Lukoil, jehož výnosový potenciál nadále neodpovídal nákladům na měnové zajištění. Modifikovaná durace portfolia klesla na 2,04, výnos do splatnosti portfolia byl na konci dubna 1,22%. Fond byl stále plně zajištěn proti případnému posílení české koruny.

V průběhu června jsme dále snížili duraci portfolia prodejem desetiletého českého státního dluhopisu. Prodali jsme fond investující na americkém hypotéčním trhu a naopak navýšili investici do fondu dluhopisů rozvíjejících se trhů. Po oslabení polského zlatého jsme zvýšili expozici na Polsko. Modifikovaná durace portfolia klesla na 1,83, výnos do splatnosti portfolia byl 1,19%. Fond byl plně zajištěn proti posílení české koruny.

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).

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., IČ: 47 67 26 84

Pololetní zpráva k 30. červnu 2017

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 rozhodném období (v kusech i v celkové částce), údaje o celkovém počtu podílových listů vydaných fondy, které jsou v oběhu ke konci rozhodného 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		
<b>Fondy kolektivního investování (určené pro veřejnost) - speciální</b>						
J&T BOND CZK OPF	65 998 745	87 902 968,40 Kč	815 380 344	1 084 259 504,05 Kč	2 296 892 761	- Kč
J&T KOMODITNÍ OPF	3 873 338	2 001 519,80 Kč	19 074 740	9 890 279,96 Kč	185 711 199	- Kč
J&T LIFE 2025	28 564 736	30 354 416,40 Kč	28 641 083	30 452 530,28 Kč	227 117 737	- Kč
J&T LIFE 2030	11 853 707	12 613 022,80 Kč	12 828 753	13 635 539,40 Kč	113 471 304	- Kč
J&T LIFE 2035	10 541 088	11 180 997,20 Kč	12 033 377	12 746 841,61 Kč	110 302 181	- Kč
J&T MONEY CZK OPF	407 243 087	504 633 446,80 Kč	2 010 192 106	2 486 721 213,69 Kč	6 972 898 256	- Kč
J&T OPPORTUNITY CZK OPF	6 425 140	14 643 546,90 Kč	5 279 054	12 040 934,87 Kč	90 097 883	- Kč
J&T PERSPEKTIVA OPF	529 817	3 708 578,40 Kč	37 813	267 243,32 Kč	168 388 922	- Kč
<b>Fondy kolektivního investování (určené pro veřejnost) - standardní</b>						
J&T FLEXIBILNÍ OPF	21 098 421	30 222 335,30 Kč	15 300 442	21 935 146,98 Kč	230 721 164	- Kč
<b>Fondy kvalifikovaných investorů</b>						
J&T FVE UPF	-	- Kč	-	- Kč	761 200 000	- Kč
J&T HIGH YIELD CZK OPF	124 281 696	171 809 986,50 Kč	648 081 728	893 772 984,95 Kč	2 447 878 803	- Kč
J&T OSTRAVICE ACTIVE LIFE UPF	-	- Kč	-	- Kč	2 300	- Kč
J&T REALITY OPF	-	- €	-	- €	46 658 833	- €
J&T VENTURES I UPF	-	- Kč	-	- Kč	110 938 490	- Kč

Údaje o fondovém kapitálu na jeden podílový list jednotlivých fondů ke konci rozhodného období a srovnání celkového fondového kapitálu a fondového kapitálu na jeden podílový list za 3 uplynulá období, přičemž srovnávané hodnoty se týkají vždy konce obdobného rozhodného období

Datum	30.6.2017		31.12.2016		30.6.2016		30.6.2015	
	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
<b>Fondy kolektivního investování (určené pro veřejnost) - speciální</b>								
J&T BOND CZK OPF	3 076 485 051,47 Kč	1,3394 Kč	2 035 124 100,27 Kč	1,3150 Kč	1 297 807 547,16 Kč	1,2775 Kč	567 384 822,55 Kč	1,2144 Kč
J&T KOMODITNÍ OPF	89 550 191,38 Kč	0,4822 Kč	91 660 352,10 Kč	0,5375 Kč	85 197 697,31 Kč	0,5308 Kč	84 508 383,23 Kč	0,6110 Kč
J&T LIFE 2025	244 636 620,86 Kč	1,0771 Kč	236 902 412,07 Kč	1,0434 Kč	225 444 417,86 Kč	1,0222 Kč	48 438 739,44 Kč	1,0353 Kč
J&T LIFE 2030	122 422 269,45 Kč	1,0788 Kč	116 751 482,75 Kč	1,0378 Kč	111 490 734,99 Kč	1,0116 Kč	44 721 859,39 Kč	1,0343 Kč
J&T LIFE 2035	118 495 050,87 Kč	1,0742 Kč	112 423 613,08 Kč	1,0332 Kč	107 308 313,61 Kč	1,0059 Kč	43 327 433,03 Kč	1,0336 Kč
J&T MONEY CZK OPF	8 686 415 801,13 Kč	1,2457 Kč	6 586 955 675,41 Kč	1,2266 Kč	4 681 347 922,65 Kč	1,2057 Kč	2 211 355 385,70 Kč	1,1449 Kč
J&T OPPORTUNITY CZK OPF	210 038 823,41 Kč	2,3312 Kč	195 489 278,08 Kč	2,1424 Kč	175 218 048,29 Kč	1,9142 Kč	178 294 533,36 Kč	2,0906 Kč
J&T PERSPEKTIVA OPF	1 194 957 172,14 Kč	7,0964 Kč	1 176 817 101,23 Kč	6,9683 Kč	1 303 498 899,52 Kč	6,8936 Kč	1 278 248 849,94 Kč	6,7266 Kč
<b>Fondy kolektivního investování (určené pro veřejnost) - standardní</b>								
J&T FLEXIBILNÍ OPF	331 415 017,17 Kč	1,4364 Kč	336 912 505,96 Kč	1,4244 Kč	335 003 951,48 Kč	1,4167 Kč	301 738 490,13 Kč	1,4016 Kč

**J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST a.s., IČ: 47 67 26 84**

Pololetní zpráva k 30. červnu 2017

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
<b>Fondy kolektivního investování (určené pro veřejnost) - speciální</b>		
J&T BOND CZK OPF	aktuálně 1,00 % max. 2,00 % průměrné roční hodnoty fondového kapitálu ve fondu	0,15 % z hodnoty fondového kapitálu fondu
J&T KOMODITNÍ OPF	aktuálně 1,80% max 2,50 % průměrné roční hodnoty fondového kapitálu ve fondu	0,15 % z hodnoty fondového kapitálu fondu
J&T LIFE 2025	1,50 % z průměrné roční hodnoty fondového kapitálu ve fondu	0,15 % z hodnoty fondového kapitálu fondu
J&T LIFE 2030	1,50 % z průměrné roční hodnoty fondového kapitálu ve fondu	0,15 % z hodnoty fondového kapitálu fondu
J&T LIFE 2035	1,50 % z průměrné roční hodnoty fondového kapitálu ve fondu	0,15 % z hodnoty fondového kapitálu fondu
J&T MONEY CZK OPF	aktuálně 1,00 % max. 1,50 % průměrné roční hodnoty fondového kapitálu ve fondu	0,15 % z hodnoty fondového kapitálu fondu
J&T OPPORTUNITY CZK OPF	20,00 % z účetního zisku před zdaněním	0,15 % z hodnoty fondového kapitálu fondu
J&T PERSPEKTIVA OPF	2,00 % průměrné roční hodnoty fondového kapitálu ve fondu	0,15 % z hodnoty fondového kapitálu fondu
<b>Fondy kolektivního investování (určené pro veřejnost) - standardní</b>		
J&T FLEXIBILNÍ OPF	aktuálně 0,80 % max. 2,00 % průměrné roční hodnoty fondového kapitálu ve fondu	0,15 % z hodnoty fondového kapitálu fondu

**J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST a.s., IČ: 47 67 26 84**

Pololetní zpráva k 30. červnu 2017

Tabulková část zprávy

**Údaje o schválení aktuálního znění statutu 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
<b>Fondy kolektivního investování (určené pro veřejnost) - speciální</b>		
J&T BOND CZK OPF	17.2.2017	Aktualizace statutu a klíčových informací proběhne do 35 pracovních dnů od začátku roku 2018
J&T KOMODITNÍ OPF	17.2.2017	Aktualizace statutu a klíčových informací proběhne do 35 pracovních dnů od začátku roku 2018
J&T LIFE 2025	17.2.2017	Aktualizace statutu a klíčových informací proběhne do 35 pracovních dnů od začátku roku 2018
J&T LIFE 2030	17.2.2017	Aktualizace statutu a klíčových informací proběhne do 35 pracovních dnů od začátku roku 2018
J&T LIFE 2035	17.2.2017	Aktualizace statutu a klíčových informací proběhne do 35 pracovních dnů od začátku roku 2018
J&T MONEY CZK OPF	17.2.2017	Aktualizace statutu a klíčových informací proběhne do 35 pracovních dnů od začátku roku 2018
J&T OPPORTUNITY CZK OPF	17.2.2017	Aktualizace statutu a klíčových informací proběhne do 35 pracovních dnů od začátku roku 2018
J&T PERSPEKTIVA OPF	17.2.2017	Aktualizace statutu a klíčových informací proběhne do 35 pracovních dnů od začátku roku 2018
<b>Fondy kolektivního investování (určené pro veřejnost) - standardní</b>		
J&T FLEXIBILNÍ OPF	17.2.2017	Aktualizace statutu a klíčových informací proběhne do 35 pracovních dnů od začátku roku 2018
<b>Fondy kvalifikovaných investorů</b>		
J&T FVE UPF	1.7.2017	Aktualizace statutu proběhne do konce června 2018
J&T HIGH YIELD CZK OPF	1.7.2017	Aktualizace statutu proběhne do konce června 2018
J&T OSTRAVICE ACTIVE LIFE UPF	1.7.2017	Aktualizace statutu proběhne do konce června 2018
J&T REALITY OPF	1.7.2017	Aktualizace statutu proběhne do konce června 2018
J&T VENTURES I UPF	1.7.2017	Aktualizace statutu proběhne do konce června 2018



**J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST a.s., IČ: 47 67 26 84**

Pololetní zpráva k 30. červnu 2017

Tabulková část zprávy

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

<b>J&amp;T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s</b>		
<b>Rozvaha investiční společnosti/investičního fondu - aktiva</b>		
Stav ke dni 30.06.2017 (údaje v tis. Kč)		
A	B	1
Aktiva celkem	1	243 116
Pokladní hotovost	2	1
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami (Σ)	3	45 949
Pohledávky za bankami a DZ - splatné na požádání	4	45 949
Pohledávky za bankami a DZ - ostatní pohledávky	5	-
Pohledávky za nebankovními subjekty (Σ)	6	13 070
Pohledávky za nebankovními subjekty - splatné na požádání	7	-
Pohledávky za nebankovními subjekty - ostatní pohledávky	8	13 070
Dluhové cenné papíry (Σ)	9	-
Dluhové cenné papíry vydané vládními institucemi	10	-
Dluhové cenné papíry vydané ostatními osobami	11	-
Akcie, podílové listy a ostatní podíly (Σ)	12	2 831
Akcie	13	-
Podílové listy	14	2 831
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	181 179
Pohledávky za upsaný základní kapitál	25	-
Náklady a příjmy příštích období	26	86

**J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST a.s., IČ: 47 67 26 84**

Pololetní zpráva k 30. červnu 2017

Tabulková část zprávy

<b>J&amp;T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s</b>		
<b>Rozvaha investiční společnosti/investičního fondu - pasiva</b>		
Stav ke dni 30.06.2017 (údaje v tis. Kč)		
A	B	1
Pasiva celkem (Σ)	1	243 116
Závazky vůči bankám a družstevním záložnám (Σ)	2	-
Závazky vůči bankám a DZ - splatné na požádání	3	-
Závazky vůči bankám a DZ - ostatní závazky	4	-
Závazky vůči nebankovním subjektům (Σ)	5	-
Závazky vůči nebankovním subjektům - splatné na požádání	6	-
Závazky vůči nebankovním subjektům - ostatní závazky	7	-
Ostatní pasiva	8	149 433
Výnosy a výdaje příštích období	9	-
Rezervy (Σ)	10	2 331
Rezervy na důchody a podobné závazky	11	-
Rezervy na daně	12	-
Ostatní rezervy	13	2 331
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	268
Oceňovací rozdíly z majetku a závazků	26	268
Oceňovací rozdíly ze zajišťovacích derivátů	27	-
Oceňovací rozdíly z přepočtu účastí	28	-
Ostatní oceňovací rozdíly	29	-
Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	30	5 831
Zisk nebo ztráta za účetní období	31	61 253

**J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST a.s., IČ: 47 67 26 84**

Pololetní zpráva k 30. červnu 2017

Tabulková část zprávy

<b>J&amp;T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s</b>		
<b>Výkaz zisku a ztráty investiční společnosti/investičního fondu</b>		
Stav ke dni 30.06.2017 (údaje v tis. Kč)		
A	B	1
Výnosy z úroků a podobné výnosy (Σ)	1	218
Výnosy z úroků z dluhových cenných papírů	2	-
Výnosy z úroků z ostatních aktiv	3	218
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	127 093
Náklady na poplatky a provize	9	- 37 895
Zisk nebo ztráta z finančních operací	10	- 474
Ostatní provozní výnosy	11	-
Ostatní provozní náklady	12	-
Správní náklady (Σ)	13	- 18 139
Náklady na zaměstnance (Σ)	14	- 11 838
Mzdy a platy zaměstnanců	15	- 8 991
Sociální a zdravotní pojištění zaměstnanců	16	- 2 757
Ostatní náklady na zaměstnance	17	- 90
Ostatní správní náklady	18	- 6 301
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	4 878
Podíl na ziscích (ztrátách) účastí s rozh. n. podst. vlivem	28	-
Zisk n. ztráta za účetní obd. z běžné činnosti před zdaněním	29	75 681
Mimořádné výnosy	30	-
Mimořádné náklady	31	-
Zisk n. ztráta za účet. obd. z mimoř. činnosti před zdaněním	32	-
Daň z příjmů	33	- 14 428
Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	34	61 253

**J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST a.s., IČ: 47 67 26 84**

Pololetní zpráva k 30. červnu 2017

Tabulková část zprávy

<b>J&amp;T BOND CZK smíšený otevřený podílový fond</b>		
<b>Rozvaha investiční společnosti/investičního fondu - aktiva</b>		
Stav ke dni 30.06.2017 (údaje v tis. Kč)		
A	B	1
Aktiva celkem	1	3 134 763
Pokladní hotovost	2	-
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami (Σ)	3	662 974
Pohledávky za bankami a DZ - splatné na požádání	4	362 974
Pohledávky za bankami a DZ - ostatní pohledávky	5	300 000
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	2 349 218
Dluhové cenné papíry vydané vládními institucemi	10	-
Dluhové cenné papíry vydané ostatními osobami	11	2 349 218
Akcie, podílové listy a ostatní podíly (Σ)	12	106 639
Akcie	13	-
Podílové listy	14	106 639
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	15 932
Pohledávky za upsaný základní kapitál	25	-
Náklady a příjmy příštích období	26	-

**J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST a.s., IČ: 47 67 26 84**

Pololetní zpráva k 30. červnu 2017

Tabulková část zprávy

<b>J&amp;T BOND CZK smíšený otevřený podílový fond</b>		
<b>Rozvaha investiční společnosti/investičního fondu - pasiva</b>		
Stav ke dni 30.06.2017 (údaje v tis. Kč)		
A	B	1
Pasiva celkem (Σ)	1	3 134 763
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	58 278
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	559 047
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	2 296 893
Oceňovací rozdíly (Σ)	25	-
Oceňovací rozdíly z majetku a závazků	26	-
Oceňovací rozdíly ze zajišťovacích derivátů	27	-
Oceňovací rozdíly z přepočtu účastí	28	-
Ostatní oceňovací rozdíly	29	-
Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	30	175 541
Zisk nebo ztráta za účetní období	31	45 004

**J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST a.s., IČ: 47 67 26 84**

Pololetní zpráva k 30. červnu 2017

Tabulková část zprávy

<b>J&amp;T BOND CZK smíšený otevřený podílový fond</b>		
<b>Výkaz zisku a ztráty investiční společnosti/investičního fondu</b>		
Stav ke dni 30.06.2017 (údaje v tis. Kč)		
A	B	1
Výnosy z úroků a podobné výnosy (Σ)	1	46 990
Výnosy z úroků z dluhových cenných papírů	2	46 988
Výnosy z úroků z ostatních aktiv	3	2
Náklady na úroky a podobné náklady	4	-
Výnosy z akcií a podílů (Σ)	5	2 146
Výnosy z akcií a podílů z účastí s podst. a rozhod. vlivem	6	-
Ostatní výnosy z akcií a podílů	7	2 146
Výnosy z poplatků a provizí	8	112
Náklady na poplatky a provize	9	- 15 967
Zisk nebo ztráta z finančních operací	10	14 345
Ostatní provozní výnosy	11	-
Ostatní provozní náklady	12	- 27
Správní náklady (Σ)	13	-
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	-
Rozpuštění rezerv a opravných položek k DHNM	19	-
Odpisy, tvorba a použití rezerv a opravných položek k DHNM	20	-
Odpisy dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku	21	-
Rozpuštění OP a rez. k pohl. a zár., výnosy z dříve od. pohl.	22	-
Odpisy, tvorba a použití OP a rezerv k pohl. a zárukám	23	-
Rozpuštění OP k účastem s rozhodujícím a podstatným vlivem	24	-
Ztráty z přev. účastí s rozh. a podst. vlivem, tvorba a použ. OP	25	-
Rozpuštění ostatních rezerv	26	-
Tvorba a použití ostatních rezerv	27	-
Podíl na ziscích (ztrátách) účastí s rozh. n. podst. vlivem	28	-
Zisk n. ztráta za účetní obd. z běžné činnosti před zdaněním	29	47 599
Mimořádné výnosy	30	-
Mimořádné náklady	31	-
Zisk n. ztráta za účet. obd. z mimoř. činnosti před zdaněním	32	-
Daň z příjmů	33	- 2 595
Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	34	45 004

<b>J&amp;T BOND CZK smíšený otevřený podílový fond</b>											
<b>Struktura investičních nástrojů v majetku investičního fondu - cenné papíry - majetkové CP v majetku fondu s podílem více než 1 % na majetku fondu</b>											
Stav ke dni 30.06.2017 (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 FKl	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/FKl v %
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	
2	NN Emerging Markets Debt (Local Bon	LU0555021707	LU	136	170	190	58 293	57 032	450	10	4,53
3	SPDR Barclays US High Yield Bond ET	US78464A4177	US	138	174	190	51 384	49 607	58 100	1 334	0,02

# J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST a.s., IČ: 47 67 26 84

Pololetní zpráva k 30. červnu 2017

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 30.06.2017 (údaje v tis. Kč)											
	Název cenného papíru	ISIN cenného papíru	Země (stát) emitenta	Vztah k legislativě	Investiční limit na majetek fondu	Investiční limit na emitenta	Celková pořizovací cena v tis. Kč	Celková reálná hodnota v tis. Kč	Počet jednotek v ks	Celková nominální hodnota v tis. Kč	Podíl na majetkových CP, vydaných jedním emitentem v %
G	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
1											
2	EPH 3.50% 9/6/2020	CZ0003515413	CZ	128	166	188	105 003	104 896	105 000	105 000	0,30
3	TMR 6% 5/2/2021	SK4120009614	SK	128	166	188	99 823	101 823	3 650	95 612	2,03
4	Eurovea 4.50% 7/9/2022	SK4120011883	SK	128	166	188	89 392	90 026	3 280	85 920	3,28
5	Home Credit 3.75% 30/3/2020	CZ0000000831	NL	128	166	188	66 028	67 953	22	66 000	0,60
6	Banco Santander 6.25% perp	XS1043535092	ES	128	166	188	63 505	67 684	25	65 488	0,01
7	Bayer 3.75% 1/7/2074	DE000A11QR73	DE	128	166	188	65 536	67 618	2 350	61 558	0,03
8	ERSTE BANK 8.875% perp	XS1425367494	AT	128	166	188	62 184	61 952	10	52 390	0,01
9	PENEX 1.875% 21/4/2022	XS1172947902	MX	128	166	188	60 976	61 947	2 378	62 292	0,00
10	Fiat 4.75% 15/7/2022	XS1088515207	LU	128	166	188	60 331	60 656	2 000	52 390	0,03
11	JTFGR 3.00/2019	CZ0003515199	SK	128	166	188	60 001	59 917	20	60 000	0,41
12	BBVA 7% perp	XS1033661866	ES	128	166	188	59 539	59 579	11	57 629	0,00
13	CPI 4.85% 22/8/2042	CZ0003502940	CZ	128	166	188	57 076	58 919	55 000 000	55 000	0,21
14	Wind Acquisition Finance 7% 23/4/20	XS1055940206	LU	128	166	188	58 479	58 068	2 100	55 010	0,02
15	Ineos 5.375% 1/8/2024	XS1405769990	LU	128	166	188	57 703	56 750	2 000	52 390	0,18
16	Chemours 6.125% 15/5/2023	XS1382783527	US	128	166	188	55 088	55 900	2 000	52 390	0,08
17	UNICREDIT 6.625% perp	XS1619015719	IT	128	166	188	52 940	52 647	2 000	52 390	0,00
18	Leonardo 1.5% 7/6/2024	XS1627782771	IT	128	166	188	52 288	51 838	2 000	52 390	0,05
19	Garfunkelux 7.5% 1/8/2022	XS1263891910	LU	128	166	188	46 090	49 012	1 700	44 532	0,12
20	MARFRIG 8% 08/06/2023	USN54468AF52	NL	128	166	188	51 514	47 000	2 000	45 904	0,10
21	MOL 2.625% 28/4/2023	XS1401114811	HU	128	166	188	45 320	46 294	1 656	43 379	0,22
22	CPI BY TY 5.8% 7/5/2021	CZ0003510703	CZ	128	166	188	42 219	46 215	42 000	42 000	0,16
23	Passerinvest 5.25% 31/3/2023	CZ0003515934	CZ	128	166	188	40 000	42 465	4 000	40 000	2,00
24	Volkswagen 2.7% perp	XS1629658755	NL	128	166	188	41 837	41 702	16	41 912	0,01
25	JTFG 5.2% 15/09/2017	CZ0000000492	NL	128	166	188	39 001	39 692	13	39 000	0,26
26	JBS 6.25% 5/2/2023	USA9617TAA90	AT	128	166	188	46 946	37 124	1 800	41 314	0,23
27	CPI 4.65% 6/11/2022	CZ0003502924	CZ	128	166	188	35 038	36 877	35 000 000	35 000	0,13
28	Smenka JTFE CZK 5.00 20190503 - BCZ	S_JTFC004008	NL	132	168	188	35 000	35 273	1	35 000	0,21
29	SANTOS FINANCE 8 1/4 09/22/70	XS0543710395	AU	128	166	188	36 751	35 221	1 300	34 054	0,13
30	Merck 3.375% 12/12/2074	XS1152343668	DE	128	166	188	35 516	34 795	1 214	31 801	0,08
31	JTSEC 6.25% 22/10/2018	CZ0000000526	CY	128	166	188	36 289	37 526	12	36 000	2,99
32	BIG BOARD PRAHA 7% 28/11/2017 - změ	CZ0003502312	CZ	128	166	188	33 640	34 401	33 400 000	33 400	2,85
33	Allied Irish Banks 4.125% 26/11/202	XS1325125158	IE	128	166	188	30 599	34 294	1 200	31 434	0,05
34	CPI 4.75% 22/08/2042	CZ0003502932	CZ	128	166	188	32 001	34 016	32 000 000	32 000	0,12
35	JTFG 3.8% 29/10/2019	SK4120011628	SK	128	166	188	33 777	33 622	1 250	32 744	0,22

J&T BOND CZK smíšený otevřený podílový fond							
Struktura investičních nástrojů investičního fondu - finanční deriváty - mimoburzovní finanční deriváty							
Stav ke dni 30.06.2017 (údaje v tis. Kč)							
	pořadové číslo	Název mimoburzovního finančního derivátu	Název protistrany mimoburzovního finančního derivátu	ÍČO protistrany mimoburzovního finančního derivátu	Podkladové aktivum mimoburzovních finančních derivátů	Celková reálná hodnota mimoburzovního finančního derivátu	Riziko spojené s druhou smluvní stranou finančního derivátu
E	1	2	3	4	5	6	7
1							
2	1	FWD PRODEJ	KB	45317054	024	- 1 053	0

**J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST a.s., IČ: 47 67 26 84**

Pololetní zpráva k 30. červnu 2017

Tabulková část zprávy

<b>J&amp;T BOND CZK smíšený otevřený podílový fond</b>		
<b>Skladba majetku investičního fondu - speciální fond pro veřejnost</b>		
Stav ke dni 30.06.2017 (údaje v tis. Kč)		
A	B	1
Cenné papíry podle §45/2a)	1	-
Finanční deriváty podle §45/2b)	2	-
Vklady podle §45/2c)	3	-
Majetkové hodnoty podle §45/2d)	4	-
Investiční cenné papíry podle §46/1a)	5	2 114 766
Dluhopisy podle §46/1b)	6	-
Investiční cenné papíry podle §46/1c)	7	234 452
Dluhopisy podle §46/2	8	-
Cenné papíry podle §47/1	9	57 032
Cenné papíry podle §47/2	10	49 607
Nástroje peněžního trhu podle §48/1	11	-
Finanční deriváty podle §49/1	12	- 1 053
Komoditní deriváty podle §49/2	13	-
Komoditní deriváty podle §49/3	14	-
Finanční deriváty podle §49/4	15	-
Vklady podle §50	16	662 974
Komodity	17	-
Nemovitosti	18	-
Nemovitostní společnosti	19	-
Nástroje peněžního trhu podle §82/1	20	-
Cenné papíry podle §84/1a)	21	-
Cenné papíry podle §84/1b)	22	-
Finanční deriváty podle §85	23	-
Vklady podle §86	24	-
Jiné nástroje peněžního trhu pro speciální fond	25	-



**J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST a.s., IČ: 47 67 26 84**

Pololetní zpráva k 30. červnu 2017

Tabulková část zprávy

<b>J&amp;T FLEXIBILNÍ dluhopisový otevřený podílový fond</b>		
<b>Rozvaha investiční společnosti/investičního fondu - aktiva</b>		
Stav ke dni 30.06.2017 (údaje v tis. Kč)		
A	B	1
Aktiva celkem	1	333 420
Pokladní hotovost	2	-
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami (Σ)	3	72 387
Pohledávky za bankami a DZ - splatné na požádání	4	47 387
Pohledávky za bankami a DZ - ostatní pohledávky	5	25 000
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	240 591
Dluhové cenné papíry vydané vládními institucemi	10	74 032
Dluhové cenné papíry vydané ostatními osobami	11	166 559
Akcie, podílové listy a ostatní podíly (Σ)	12	19 529
Akcie	13	-
Podílové listy	14	19 529
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	913
Pohledávky za upsaný základní kapitál	25	-
Náklady a příjmy příštích období	26	-

**J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST a.s., IČ: 47 67 26 84**

Pololetní zpráva k 30. červnu 2017

Tabulková část zprávy

<b>J&amp;T FLEXIBILNÍ dluhopisový otevřený podílový fond</b>		
<b>Rozvaha investiční společnosti/investičního fondu - pasiva</b>		
Stav ke dni 30.06.2017 (údaje v tis. Kč)		
A	B	1
Pasiva celkem (Σ)	1	333 420
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	2 005
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	9 347
Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku (Σ)	19	-
Povinné rezervní fondy a rizikové fondy	20	-
Ostatní rezervní fondy	21	-
Ostatní fondy ze zisku	22	-
Rezervní fond na nové ocenění	23	-
Kapitálové fondy	24	230 721
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	88 255
Zisk nebo ztráta za účetní období	31	3 092

**J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST a.s., IČ: 47 67 26 84**

Pololetní zpráva k 30. červnu 2017

Tabulková část zprávy

<b>J&amp;T FLEXIBILNÍ dluhopisový otevřený podílový fond</b>		
<b>Výkaz zisku a ztráty investiční společnosti/investičního fondu</b>		
Stav ke dni 30.06.2017 (údaje v tis. Kč)		
A	B	1
Výnosy z úroků a podobné výnosy (Σ)	1	2 789
Výnosy z úroků z dluhových cenných papírů	2	2 789
Výnosy z úroků z ostatních aktiv	3	-
Náklady na úroky a podobné náklady	4	-
Výnosy z akcií a podílů (Σ)	5	-
Výnosy z akcií a podílů z účastí s podst. a rozhod. vlivem	6	-
Ostatní výnosy z akcií a podílů	7	-
Výnosy z poplatků a provizí	8	-
Náklady na poplatky a provize	9	- 1 740
Zisk nebo ztráta z finančních operací	10	2 208
Ostatní provozní výnosy	11	-
Ostatní provozní náklady	12	-
Správní náklady (Σ)	13	- 2
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	- 2
Rozpuštění rezerv a opravných položek k DHNM	19	-
Odpisy, tvorba a použití rezerv a opravných položek k DHNM	20	-
Odpisy dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku	21	-
Rozpuštění OP a rez. k pohl. a zár., výnosy z dříve od. pohl.	22	-
Odpisy, tvorba a použití OP a rezerv k pohl. a zárukám	23	-
Rozpuštění OP k účastem s rozhodujícím a podstatným vlivem	24	-
Ztráty z přev. účastí s rozh. a podst. vlivem, tvorba a použ. OP	25	-
Rozpuštění ostatních rezerv	26	-
Tvorba a použití ostatních rezerv	27	-
Podíl na ziscích (ztrátách) účastí s rozh. n. podst. vlivem	28	-
Zisk n. ztráta za účetní obd. z běžné činnosti před zdaněním	29	3 255
Mimořádné výnosy	30	-
Mimořádné náklady	31	-
Zisk n. ztráta za účet. obd. z mimoř. činnosti před zdaněním	32	-
Daň z příjmů	33	- 163
Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	34	3 092

<b>J&amp;T FLEXIBILNÍ dluhopisový otevřený podílový fond</b>											
<b>Struktura investičních nástrojů v majetku investičního fondu - cenné papíry - majetkové CP v majetku fondu s podílem více než 1 % na majetku fondu</b>											
Stav ke dni 30.06.2017 (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	
2	NN Emerging Markets Debt (Local Bon	LU0555021707	LU	122	160	186	10 374	9 886	78	2	0,91

# J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST a.s., IČ: 47 67 26 84

Pololetní zpráva k 30. červnu 2017

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 30.06.2017 (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 majetkových CP, vydaných jedním emitentem v %
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	
1											
2	ST.DLUHOP. VAR 19/11/2027	CZ0001004105	CZ	104	158	184	30 619	31 164	3 000	30 000	0,00
3	ST.DLUHOP. VAR 18/04/2023	CZ0001003123	CZ	104	158	184	10 421	10 796	1 000	10 000	0,00
4	ST.DLUHOP. VAR 9/12/2020	CZ0001004113	CZ	104	158	184	10 034	10 162	1 000	10 000	0,00
5	EPH 3.50% 9/6/2020	CZ0003515413	CZ	104	148	180	10 001	9 990	10 000	10 000	0,03
6	CA IMMOBILIEN ANLAGEN AG 1.875% 12/	ÁT0000A1LJH1	AT	104	148	180	9 456	9 623	350	9 168	0,05
7	Home Credit 3.75% 30/3/2020	CZ0000000831	NL	104	148	180	9 015	9 266	3	9 000	0,08
8	PEMEX 1.875% 21/4/2022	XS1172947902	MX	104	148	180	9 036	9 117	350	9 168	0,00
9	US Treasury I/L 0.125% 15/7/2026	US912828S505	US	106	152	184	9 997	9 038	4 000	9 181	0,00
10	MOL 2.625% 28/4/2023	XS1401114811	HU	104	148	180	8 047	8 387	300	7 859	0,04
11	GM Financial 1.875% 15/10/2019	XS1121198094	NL	104	148	180	8 288	8 266	300	7 859	0,02
12	CETIN 1.423% 6/12/2021	XS1529934801	NL	104	148	180	8 115	8 145	300	7 859	0,03
13	TMR 4.5% 17/12/2018	SK4120009606	SK	104	148	180	8 109	8 068	300	7 859	0,17
14	Carrefour VAR 20/4/2021	FR0013155868	FR	104	148	180	8 111	7 983	3	7 859	0,02
15	Astrazeneca 0.25% 12/5/2021	XS1411403709	GB	104	148	180	8 082	7 839	300	7 859	0,00
16	Passerinvest 5.25% 31/3/2023	CZ0003515934	CZ	104	148	180	7 001	7 431	700	7 000	0,35
17	Merck 3.375% 12/12/2074	XS1152343668	DE	104	148	180	7 228	7 165	250	6 549	0,02
18	Volkswagen 4.625% perp	XS1048428442	NL	104	148	180	7 419	7 110	250	6 549	0,00
19	Turk Telekom 3.75% 19/6/2019	XS1028952155	TR	104	148	180	7 344	6 971	300	6 886	0,03
20	Novomatic 1.625% 20/9/2023	ÁT0000A1LHT0	AT	104	148	180	6 687	6 777	500	6 549	0,02
21	POLGB 0% 25/10/2018	PL0000109062	PL	104	152	184	6 750	6 673	1 100	6 819	0,00
22	CPI 4.65% 6/11/2022	CZ0003502924	CZ	104	148	180	6 001	6 322	6 000 000	6 000	0,02
23	Russia OFZ 6.40% 27/5/2020	RU000A0JTYA5	RU	104	152	184	6 554	6 199	16 500	6 399	0,00
24	Česká zbrojovka VAR 27/1/2022	CZ0003513533	CZ	104	148	180	6 001	6 102	2	6 000	0,40
25	GE CAP VAR 05/02/2018	XS0884604728	US	104	148	180	6 000	6 021	3	6 000	0,00
26	JTFGR 3.00/2019	CZ0003515199	SK	104	148	180	6 001	5 992	2	6 000	0,04
27	CPI BYTY 5.8% 7/5/2021	CZ0003510703	CZ	104	148	180	5 000	5 502	5 000	5 000	0,02
28	ERSTE GROUP BANK VAR 28/01/2019	ÁT0000A14QE4	AT	104	148	180	5 000	5 023	50	5 000	0,00
29	JTFG 3.8% 29/10/2019	SK4120011628	SK	104	148	180	4 064	4 035	150	3 929	0,03

J&T FLEXIBILNÍ dluhopisový otevřený podílový fond							
Struktura investičních nástrojů investičního fondu - finanční deriváty - mimoburzovní finanční deriváty							
Stav ke dni 30.06.2017 (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							
2	1	FWD PRODEJ	KB	45317054	024	913	0

**J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST a.s., IČ: 47 67 26 84**

Pololetní zpráva k 30. červnu 2017

Tabulková část zprávy

<b>J&amp;T FLEXIBILNÍ dluhopisový otevřený podílový fond</b>		
<b>Skladba majetku investičního fondu - standardní fond</b>		
Stav ke dni 30.06.2017 (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	231 553
Investiční cenné papíry podle §3/1a) bod 2	6	9 038
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	19 529
Cenné papíry podle §10/2	15	-
Finanční deriváty podle §12	16	-
Finanční deriváty podle §13	17	913
Vklady podle §15	18	72 387
Majetkové hodnoty podle §16	19	-
Nástroje peněžního trhu podle § 82/1	20	-
Cenné papíry podle §84/1a)	21	-
Cenné papíry podle §84/1b)	22	-
Finanční deriváty podle §85	23	-
Vklady podle §86	24	-

**J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST a.s., IČ: 47 67 26 84**

Pololetní zpráva k 30. červnu 2017

Tabulková část zprávy

<b>J&amp;T KOMODITNÍ otevřený podílový fond</b>		
<b>Rozvaha investiční společnosti/investičního fondu - aktiva</b>		
Stav ke dni 30.06.2017 (údaje v tis. Kč)		
A	B	1
Aktiva celkem	1	90 533
Pokladní hotovost	2	-
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami (Σ)	3	4 128
Pohledávky za bankami a DZ - splatné na požádání	4	4 128
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	84 491
Akcie	13	54 407
Podílové listy	14	30 084
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	1 914
Pohledávky za upsaný základní kapitál	25	-
Náklady a příjmy příštích období	26	-

**J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST a.s., IČ: 47 67 26 84**

Pololetní zpráva k 30. červnu 2017

Tabulková část zprávy

<b>J&amp;T KOMODITNÍ otevřený podílový fond</b>		
<b>Rozvaha investiční společnosti/investičního fondu - pasiva</b>		
Stav ke dni 30.06.2017 (údaje v tis. Kč)		
A	B	1
Pasiva celkem (Σ)	1	90 533
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	983
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	- 45 201
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	185 711
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	- 40 961
Zisk nebo ztráta za účetní období	31	- 9 999

**J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST a.s., IČ: 47 67 26 84**

Pololetní zpráva k 30. červnu 2017

Tabulková část zprávy

<b>J&amp;T KOMODITNÍ otevřený podílový fond</b>		
<b>Výkaz zisku a ztráty investiční společnosti/investičního fondu</b>		
Stav ke dni 30.06.2017 (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	391
Výnosy z akcií a podílů z účastí s podst. a rozhod. vlivem	6	-
Ostatní výnosy z akcií a podílů	7	391
Výnosy z poplatků a provizí	8	-
Náklady na poplatky a provize	9	- 1 004
Zisk nebo ztráta z finančních operací	10	- 9 344
Ostatní provozní výnosy	11	-
Ostatní provozní náklady	12	-
Správní náklady (Σ)	13	- 2
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	- 2
Rozpuštění rezerv a opravných položek k DHNM	19	-
Odpisy, tvorba a použití rezerv a opravných položek k DHNM	20	-
Odpisy dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku	21	-
Rozpuštění OP a rez. k pohl. a zár., výnosy z dříve od. pohl.	22	-
Odpisy, tvorba a použití OP a rezerv k pohl. a zárukám	23	-
Rozpuštění OP k účastem s rozhodujícím a podstatným vlivem	24	-
Ztráty z přev. účastí s rozh. a podst. vlivem, tvorba a použ. OP	25	-
Rozpuštění ostatních rezerv	26	-
Tvorba a použití ostatních rezerv	27	-
Podíl na ziscích (ztrátách) účastí s rozh. n. podst. vlivem	28	-
Zisk n. ztráta za účetní obd. z běžné činnosti před zdaněním	29	- 9 959
Mimořádné výnosy	30	-
Mimořádné náklady	31	-
Zisk n. ztráta za účet. obd. z mimoř. činnosti před zdaněním	32	-
Daň z příjmů	33	- 40
Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	34	- 9 999



# J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST a.s., IČ: 47 67 26 84

Pololetní zpráva k 30. červnu 2017

Tabulková část zprávy

<b>J&amp;T KOMODITNÍ otevřený podílový fond</b>											
<b>Struktura investičních nástrojů v majetku investičního fondu - cenné papíry - majetkové CP v majetku fondu s podílem více než 1 % na majetku fondu</b>											
Stav ke dni 30.06.2017 (údaje v tis. Kč)											
	Název cenného papíru	ISIN cenného papíru	Země (stát) emitenta	Vztah k legislativě	Investiční limit na majetek fondu	Investiční limit na emitenta či FKI	Celková pořizovací cena v tis. Kč	Celková reálná hodnota v tis. Kč	Počet jednotek v ks	Celková nominální hodnota v tis. Kč	Podíl na majetkových CP, vydaných jedním emitentem/FKI v %
G	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
1											
2	DBXT DBLCIOYB ETF (F)	LU0292106167	LU	136	170	190	16 221	11 126	25 000	655	0,21
3	DB Commodity Index	US73935S1050	US	128	166	188	13 784	9 452	28 500	654	0,02
4	iShares S&P GSCI Commodity	US46428R1077	US	128	166	188	12 794	9 010	28 000	643	0,03
5	ETFS All Commodities DJ-UBSCISM	GB00B15KY989	JE	128	166	188	11 457	8 896	47 000	1 079	0,12
6	Lyxor ETF Commodities (F)	FR0010270033	FR	136	170	190	12 336	8 795	24 000	629	0,05
7	DB Platinum IV dbX Systematic Alpha	LU0462954479	LU	136	170	190	2 304	2 632	892	20	0,12
8	Parvest Aqua - I EUR (F)	LU1165135952	LU	136	170	190	1 993	2 362	500	13	0,13
9	CEZ	CZ0005112300	CZ	128	166	188	2 765	1 990	5 000	500	0,00
10	Vanguard Energy ETF (F)	US92204A3068	US	136	170	190	1 987	1 544	760	17	0,00
11	GLOBAL X LITHIUM ETF (F)	US37954Y8553	US	138	174	190	1 219	1 399	2 100	48	0,03
12	Powershares DB Agriculture	US73936B4086	US	128	166	188	1 660	1 367	3 000	69	0,01
13	DB Base Metals	US73936B7055	US	128	166	188	1 354	1 316	3 500	80	0,03
14	ETFS BRENT 1MTH OIL SECURIT	GB00B0CTWC01	JE	128	166	188	1 652	1 301	2 800	64	0,02
15	ETFS PHYSICAL PALLADIUM	JE00B1VS3002	JE	128	166	188	1 033	1 284	700	16	0,05
16	VANECK VECTORS GOLD MINERS (F)	US92189F1066	US	138	174	190	1 699	1 267	2 500	57	0,00
17	BHP Billiton	GB0000566504	AU	128	166	188	1 812	1 226	3 500	52	0,00
18	HeidelbergCement AG	DE0006047004	DE	128	166	188	1 109	1 223	550	14	0,00
19	Randgold Resources Ltd	GB00B01C3S32	JE	128	166	188	1 291	1 216	600	1	0,00
20	CHEVRON	US1667641005	US	128	166	188	1 299	1 197	500	9	0,00
21	NUCOR	US6703461052	US	128	166	188	1 208	1 195	900	8	0,00
22	ETFS Gasoline	GB00B15KXW40	JE	128	166	188	1 301	1 194	2 500	65	1,01
23	Reliance Steel & Aluminum Co	US7595091023	US	128	166	188	1 219	1 170	700	16	0,00
24	Ingredion Inc	US4571871023	US	128	166	188	602	1 094	400	-	-
25	SPDR Gold Shares	US78463V1070	US	128	166	188	1 206	1 084	400	9	0,00
26	ETFS Nickel	GB00B15KY211	JE	128	166	188	1 918	1 058	5 000	115	0,04
27	ETFS Corn	GB00B15KXS04	JE	128	166	188	1 109	1 012	45 000	1 033	0,10
28	LYXOR ETF DJ OIL GAS (F)	FR0010344960	FR	136	170	190	905	959	1 000	26	0,01
29	ETFS 2X Daily Long Coffee	JE00B2NFTD12	JE	128	166	188	1 502	930	20 000	524	0,16
30	Exxon Mobil Corp	US30231G1022	US	128	166	188	1 060	926	500	11	0,00

<b>J&amp;T KOMODITNÍ otevřený podílový fond</b>							
<b>Struktura investičních nástrojů investičního fondu - finanční deriváty - mimoburzovní finanční deriváty</b>							
Stav ke dni 30.06.2017 (údaje v tis. Kč)							
	pořadové číslo	Název mimoburzovního finančního derivátu	Název protistrany mimoburzovního finančního derivátu	IČO protistrany mimoburzovního finančního derivátu	Podkladové aktivum mimoburzovních finančních derivátů	Celková reálná hodnota mimoburzovního finančního derivátu	Riziko spojené s druhou smluvní stranou finančního derivátu
E	1	2	3	4	5	6	7
1							
2	1	FWD PRODEJ	KB	45317054	024	1 747	1

**J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST a.s., IČ: 47 67 26 84**

Pololetní zpráva k 30. červnu 2017

Tabulková část zprávy

<b>J&amp;T KOMODITNÍ otevřený podílový fond</b>		
<b>Skladba majetku investičního fondu - speciální fond pro veřejnost</b>		
Stav ke dni 30.06.2017 (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	54 407
Dluhopisy podle §46/1b)	6	-
Investiční cenné papíry podle §46/1c)	7	-
Dluhopisy podle §46/2	8	-
Cenné papíry podle §47/1	9	27 418
Cenné papíry podle §47/2	10	2 666
Nástroje peněžního trhu podle §48/1	11	-
Finanční deriváty podle §49/1	12	1 747
Komoditní deriváty podle §49/2	13	-
Komoditní deriváty podle §49/3	14	-
Finanční deriváty podle §49/4	15	-
Vklady podle §50	16	4 128
Komodity	17	-
Nemovitosti	18	-
Nemovitostní společnosti	19	-
Nástroje peněžního trhu podle §82/1	20	-
Cenné papíry podle §84/1a)	21	-
Cenné papíry podle §84/1b)	22	-
Finanční deriváty podle §85	23	-
Vklady podle §86	24	-
Jiné nástroje peněžního trhu pro speciální fond	25	-

**J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST a.s., IČ: 47 67 26 84**

Pololetní zpráva k 30. červnu 2017

Tabulková část zprávy

<b>J&amp;T LIFE 2025 otevřený podílový fond</b>		
<b>Rozvaha investiční společnosti/investičního fondu - aktiva</b>		
Stav ke dni 30.06.2017 (údaje v tis. Kč)		
A	B	1
Aktiva celkem	1	249 600
Pokladní hotovost	2	-
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami (Σ)	3	7 107
Pohledávky za bankami a DZ - splatné na požádání	4	7 107
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	12 213
Dluhové cenné papíry vydané vládními institucemi	10	-
Dluhové cenné papíry vydané ostatními osobami	11	12 213
Akcie, podílové listy a ostatní podíly (Σ)	12	222 615
Akcie	13	7 395
Podílové listy	14	215 220
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	7 665
Pohledávky za upsaný základní kapitál	25	-
Náklady a příjmy příštích období	26	-

**J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST a.s., IČ: 47 67 26 84**

Pololetní zpráva k 30. červnu 2017

Tabulková část zprávy

<b>J&amp;T LIFE 2025 otevřený podílový fond</b>		
<b>Rozvaha investiční společnosti/investičního fondu - pasiva</b>		
Stav ke dni 30.06.2017 (údaje v tis. Kč)		
A	B	1
Pasiva celkem (Σ)	1	249 600
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	4 963
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	1 134
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	227 118
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	8 749
Zisk nebo ztráta za účetní období	31	7 636

**J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST a.s., IČ: 47 67 26 84**

Pololetní zpráva k 30. červnu 2017

Tabulková část zprávy

<b>J&amp;T LIFE 2025 otevřený podílový fond</b>		
<b>Výkaz zisku a ztráty investiční společnosti/investičního fondu</b>		
Stav ke dni 30.06.2017 (údaje v tis. Kč)		
A	B	1
Výnosy z úroků a podobné výnosy (Σ)	1	256
Výnosy z úroků z dluhových cenných papírů	2	256
Výnosy z úroků z ostatních aktiv	3	-
Náklady na úroky a podobné náklady	4	-
Výnosy z akcií a podílů (Σ)	5	1 436
Výnosy z akcií a podílů z účastí s podst. a rozhod. vlivem	6	-
Ostatní výnosy z akcií a podílů	7	1 436
Výnosy z poplatků a provizí	8	-
Náklady na poplatky a provize	9	- 1 343
Zisk nebo ztráta z finančních operací	10	7 846
Ostatní provozní výnosy	11	-
Ostatní provozní náklady	12	-
Správní náklady (Σ)	13	- 5
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	- 5
Rozpuštění rezerv a opravných položek k DHNM	19	-
Odpisy, tvorba a použití rezerv a opravných položek k DHNM	20	-
Odpisy dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku	21	-
Rozpuštění OP a rez. k pohl. a zár., výnosy z dříve od. pohl.	22	-
Odpisy, tvorba a použití OP a rezerv k pohl. a zárukám	23	-
Rozpuštění OP k účastem s rozhodujícím a podstatným vlivem	24	-
Ztráty z přev. účastí s rozh. a podst. vlivem, tvorba a použ. OP	25	-
Rozpuštění ostatních rezerv	26	-
Tvorba a použití ostatních rezerv	27	-
Podíl na ziscích (ztrátách) účastí s rozh. n. podst. vlivem	28	-
Zisk n. ztráta za účetní obd. z běžné činnosti před zdaněním	29	8 190
Mimořádné výnosy	30	-
Mimořádné náklady	31	-
Zisk n. ztráta za účet. obd. z mimoř. činnosti před zdaněním	32	-
Daň z příjmů	33	- 554
Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	34	7 636

# J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST a.s., IČ: 47 67 26 84

Pololetní zpráva k 30. červnu 2017

Tabulková část zprávy

<b>J&amp;T LIFE 2025 otevřený podílový fond</b>											
<b>Struktura investičních nástrojů v majetku investičního fondu - cenné papíry - majetkové CP v majetku fondu s podílem více než 1 % na majetku fondu</b>											
Stav ke dni 30.06.2017 (údaje v tis. Kč)											
	Název cenného papíru	ISIN cenného papíru	Země (stát) emitenta	Vztah k legislativě	Investiční limit na majetek fondu	Investiční limit na emitenta či FKI	Celková pořizovací cena v tis.Kč	Celková reálná hodnota v tis.Kč	Počet jednotek v ks	Celková nominální hodnota v tis.Kč	Podíl na majetkových CP, vydaných jedním emitentem/FKI v %
G	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
1											
2	J&T BOND CZK OPF (F)	CZ0008473634	CZ	136	170	190	30 368	33 038	24 637 053	24 637	1,07
3	J&T FLEXIBILNÍ DOFF (F)	CZ0008472867	CZ	136	170	190	30 375	31 287	21 725 909	21 726	9,42
4	J&T MONEY CZK OFF. J&T IS. a.s.	CZ0008473808	CZ	136	170	190	25 658	27 365	21 965 448	21 965	0,32
5	SPDR S&P 500 ETF Trust (F)	US78462F1030	US	136	170	190	15 571	18 176	3 275	75	0,00
6	iShares STOXX Europe 600 UCITS ETF	DE0002635307	DE	136	170	190	12 422	12 840	12 950	339	0,01
7	iShares Core U.S. Aggregate Bond ET	US4642872265	US	136	170	190	11 757	11 285	4 490	103	0,00
8	iShares Euro Government Bond 10-15y	IE00B4WXJH41	IE	136	170	190	11 198	10 884	2 425	64	0,58
9	J&T OPPORTUNITY CZK (F)	CZ0008473576	CZ	136	170	190	8 358	10 389	4 440 535	4 441	4,93
10	SPDR Gold Shares	US78463V1070	US	128	166	188	7 370	7 395	2 730	63	0,00
11	iShares MSCI Emerging Markets ETF (	US4642872349	US	136	170	190	6 580	7 343	7 730	177	0,00
12	iShares US Property Yield UCITS ETF	IE00B1FZSF77	IE	136	170	190	7 112	7 154	10 960	252	0,03
13	BNPETF EPRA EUROPE (F)	LU1291091228	LU	136	170	190	6 572	6 357	1 205	32	0,12
14	iShares \$ High Yield Corporate Bond	IE00B4PY7Y77	IE	136	170	190	6 261	6 301	2 615	60	0,01
15	db x-trackers MSCI Japan EUR Hedged	LU0659580079	LU	136	170	190	5 720	6 186	12 158	318	0,03
16	Fidelity NASDAQ Composite Index Tra	US3159128087	US	136	170	190	4 688	5 960	1 075	25	0,02
17	iShares MSCI EAFE Small-Cap ETF (F)	US4642882736	US	136	170	190	4 880	5 525	4 162	96	0,00
18	SPDR Barclays Convertible Securitie	US78464A3591	US	138	174	190	5 127	5 524	4 850	111	0,01
19	iShares JP Morgan USD Emerging Mark	US4642882819	US	136	170	190	5 307	5 355	2 040	47	0,00
20	J&T KOMODITNÍ OPF (F)	CZ0008473493	CZ	138	174	190	5 332	4 251	8 945 721	8 946	4,82

<b>J&amp;T LIFE 2025 otevřený podílový fond</b>											
<b>Struktura investičních nástrojů v majetku investičního fondu - cenné papíry - dluhové CP v majetku fondu s podílem více než 1 % na majetku fondu</b>											
Stav ke dni 30.06.2017 (údaje v tis. Kč)											
	Název cenného papíru	ISIN cenného papíru	Země (stát) emitenta	Vztah k legislativě	Investiční limit na majetek fondu	Investiční limit na emitenta	Celková pořizovací cena v tis.Kč	Celková reálná hodnota v tis.Kč	Počet jednotek v ks	Celková nominální hodnota v tis.Kč	Podíl na majetkových CP, vydaných jedním emitentem v %
G	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
1											
2	JTFG 5.2% 15/09/2017	CZ0000000492	NL	128	166	188	12 181	12 213	4	12 000	0,08

<b>J&amp;T LIFE 2025 otevřený podílový fond</b>							
<b>Struktura investičních nástrojů investičního fondu - finanční deriváty - mimoburzovní finanční deriváty</b>							
Stav ke dni 30.06.2017 (údaje v tis. Kč)							
	pořadové číslo	Název mimoburzovního finančního derivátu	Název protistrany mimoburzovního finančního derivátu	IČO protistrany mimoburzovního finančního derivátu	Podkladové aktivum mimoburzovních finančních derivátů	Celková reálná hodnota mimoburzovního finančního derivátu	Riziko spojené s druhou smluvní stranou finančního derivátu
E	1	2	3	4	5	6	7
1							
2	1	FWD PRODEJ	KB	45317054	024	6 089	1

**J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST a.s., IČ: 47 67 26 84**

Pololetní zpráva k 30. červnu 2017

Tabulková část zprávy

<b>J&amp;T LIFE 2025 otevřený podílový fond</b>		
<b>Skladba majetku investičního fondu - speciální fond pro veřejnost</b>		
Stav ke dni 30.06.2017 (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	19 608
Dluhopisy podle §46/1b)	6	-
Investiční cenné papíry podle §46/1c)	7	-
Dluhopisy podle §46/2	8	-
Cenné papíry podle §47/1	9	205 445
Cenné papíry podle §47/2	10	9 775
Nástroje peněžního trhu podle §48/1	11	-
Finanční deriváty podle §49/1	12	6 089
Komoditní deriváty podle §49/2	13	-
Komoditní deriváty podle §49/3	14	-
Finanční deriváty podle §49/4	15	-
Vklady podle §50	16	7 107
Komodity	17	-
Nemovitosti	18	-
Nemovitostní společnosti	19	-
Nástroje peněžního trhu podle §82/1	20	-
Cenné papíry podle §84/1a)	21	-
Cenné papíry podle §84/1b)	22	-
Finanční deriváty podle §85	23	-
Vklady podle §86	24	-
Jiné nástroje peněžního trhu pro speciální fond	25	-

**J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST a.s., IČ: 47 67 26 84**

Pololetní zpráva k 30. červnu 2017

Tabulková část zprávy

<b>J&amp;T LIFE 2030 otevřený podílový fond</b>		
<b>Rozvaha investiční společnosti/investičního fondu - aktiva</b>		
Stav ke dni 30.06.2017 (údaje v tis. Kč)		
A	B	1
Aktiva celkem	1	124 658
Pokladní hotovost	2	-
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami (Σ)	3	3 169
Pohledávky za bankami a DZ - splatné na požádání	4	3 169
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	3 053
Dluhové cenné papíry vydané vládními institucemi	10	-
Dluhové cenné papíry vydané ostatními osobami	11	3 053
Akcie, podílové listy a ostatní podíly (Σ)	12	113 821
Akcie	13	4 876
Podílové listy	14	108 945
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	4 615
Pohledávky za upsaný základní kapitál	25	-
Náklady a příjmy příštích období	26	-



**J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST a.s., IČ: 47 67 26 84**

Pololetní zpráva k 30. červnu 2017

Tabulková část zprávy

<b>J&amp;T LIFE 2030 otevřený podílový fond</b>		
<b>Rozvaha investiční společnosti/investičního fondu - pasiva</b>		
Stav ke dni 30.06.2017 (údaje v tis. Kč)		
A	B	1
Pasiva celkem (Σ)	1	124 658
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	2 236
Výnosy a výdaje příštích období	9	-
Rezervy (Σ)	10	-
Rezervy na důchody a podobné závazky	11	-
Rezervy na daně	12	-
Ostatní rezervy	13	-
Podřízené závazky	14	-
Základní kapitál	15	-
Splacený základní kapitál	16	-
Vlastní akcie	17	-
Emisní ážio	18	- 106
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	113 471
Oceňovací rozdíly (Σ)	25	-
Oceňovací rozdíly z majetku a závazků	26	-
Oceňovací rozdíly ze zajišťovacích derivátů	27	-
Oceňovací rozdíly z přepočtu účastí	28	-
Ostatní oceňovací rozdíly	29	-
Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	30	4 400
Zisk nebo ztráta za účetní období	31	4 657

**J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST a.s., IČ: 47 67 26 84**

Pololetní zpráva k 30. červnu 2017

Tabulková část zprávy

<b>J&amp;T LIFE 2030 otevřený podílový fond</b>		
<b>Výkaz zisku a ztráty investiční společnosti/investičního fondu</b>		
Stav ke dni 30.06.2017 (údaje v tis. Kč)		
A	B	1
Výnosy z úroků a podobné výnosy ( $\Sigma$ )	1	74
Výnosy z úroků z dluhových cenných papírů	2	74
Výnosy z úroků z ostatních aktiv	3	-
Náklady na úroky a podobné náklady	4	-
Výnosy z akcií a podílů ( $\Sigma$ )	5	882
Výnosy z akcií a podílů z účastí s podst. a rozhod. vlivem	6	-
Ostatní výnosy z akcií a podílů	7	882
Výnosy z poplatků a provizí	8	-
Náklady na poplatky a provize	9	- 747
Zisk nebo ztráta z finančních operací	10	4 584
Ostatní provozní výnosy	11	-
Ostatní provozní náklady	12	-
Správní náklady ( $\Sigma$ )	13	- 3
Náklady na zaměstnance ( $\Sigma$ )	14	-
Mzdy a platy zaměstnanců	15	-
Sociální a zdravotní pojištění zaměstnanců	16	-
Ostatní náklady na zaměstnance	17	-
Ostatní správní náklady	18	- 3
Rozpuštění rezerv a opravných položek k DHNM	19	-
Odpisy, tvorba a použití rezerv a opravných položek k DHNM	20	-
Odpisy dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku	21	-
Rozpuštění OP a rez. k pohl. a zár., výnosy z dříve od. pohl.	22	-
Odpisy, tvorba a použití OP a rezerv k pohl. a zárukám	23	-
Rozpuštění OP k účastem s rozhodujícím a podstatným vlivem	24	-
Ztráty z přev. účastí s rozh. a podst. vlivem, tvorba a použ. OP	25	-
Rozpuštění ostatních rezerv	26	-
Tvorba a použití ostatních rezerv	27	-
Podíl na ziscích (ztrátách) účastí s rozh. n. podst. vlivem	28	-
Zisk n. ztráta za účetní obd. z běžné činnosti před zdaněním	29	4 790
Mimořádné výnosy	30	-
Mimořádné náklady	31	-
Zisk n. ztráta za účet. obd. z mimoř. činnosti před zdaněním	32	-
Daň z příjmů	33	- 133
Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	34	4 657

# J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST a.s., IČ: 47 67 26 84

Pololetní zpráva k 30. červnu 2017

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 30.06.2017 (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											
2	SPDR S&P 500 ETF Trust (F)	US78462F1030	US	136	170	190	10 617	12 737	2 295	53	0,00
3	J&T BOND CZK OPF (F)	CZ0008473634	CZ	136	170	190	9 802	10 871	8 106 773	8 107	0,35
4	J&T FLEXIBILNI DOPF (F)	CZ0008472867	CZ	136	170	190	10 475	10 858	7 539 777	7 540	3,27
5	iShares STOXX Europe 600 UCITS ETF	DE0002635307	DE	136	170	190	9 327	9 702	9 785	256	0,01
6	J&T MONEY CZK OPF, J&T IS. a.s.	CZ0008473808	CZ	136	170	190	8 717	9 483	7 612 136	7 612	0,11
7	J&T OPPORTUNITY CZK (F)	CZ0008473576	CZ	136	170	190	6 334	7 823	3 343 746	3 344	3,71
8	iShares US Property Yield UCITS ETF	IE00B1FZSF77	IE	136	170	190	5 149	5 309	8 133	187	0,02
9	iShares MSCI Emerging Markets ETF (	US4642872349	US	136	170	190	4 720	5 140	5 410	124	0,00
10	BNPETF EPRA EUROPE (F)	LU1291091228	LU	136	170	190	4 557	4 480	850	22	0,08
11	SPDR Gold Shares	US78463V1070	US	128	166	188	4 804	4 876	1 800	41	0,00
12	db x-trackers MSCI Japan EUR Hedged	LU0659580079	LU	136	170	190	4 167	4 539	8 922	234	0,02
13	Fidelity NASDAQ Composite Index Tra	US3159128087	US	136	170	190	3 400	4 496	811	19	0,02
14	iShares Core U.S. Aggregate Bond ET	US4642872265	US	136	170	190	4 044	4 047	1 610	37	0,00
15	iShares Euro Government Bond 10-15y	IE00B4VXJH41	IE	136	170	190	3 979	3 950	880	23	0,21
16	iShares MSCI EAFE Small-Cap ETF (F)	US4642882736	US	136	170	190	3 108	3 620	2 727	63	0,00
17	SPDR Barclays Convertible Securitie	US78464A3591	US	138	174	190	3 249	3 496	3 070	70	0,00
18	iShares JP Morgan USD Emerging Mark	US4642882819	US	136	170	190	3 121	3 215	1 225	28	0,00
19	J&T KOMODITNI OPF (F)	CZ0008473493	CZ	138	174	190	4 336	3 179	6 689 211	6 689	3,60
20	iShares \$ High Yield Corporate Bond	IE00B4PY7Y77	IE	136	170	190	1 940	2 000	830	19	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 30.06.2017 (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 majetkových CP, vydaných jedním emitentem v %
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
1											
2	JITFG 5.2% 15/09/2017	CZ0000000492	NL	128	166	188	3 016	3 053	1	3 000	0,02

J&T LIFE 2030 otevřený podílový fond							
Struktura investičních nástrojů investičního fondu - finanční deriváty - mimoburzovní finanční deriváty							
Stav ke dni 30.06.2017 (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	1	FWD PRODEJ	KB	45317054	024	3 562	1

**J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST a.s., IČ: 47 67 26 84**

Pololetní zpráva k 30. červnu 2017

Tabulková část zprávy

<b>J&amp;T LIFE 2030 otevřený podílový fond</b>		
<b>Skladba majetku investičního fondu - speciální fond pro veřejnost</b>		
Stav ke dni 30.06.2017 (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	7 929
Dluhopisy podle §46/1b)	6	-
Investiční cenné papíry podle §46/1c)	7	-
Dluhopisy podle §46/2	8	-
Cenné papíry podle §47/1	9	102 270
Cenné papíry podle §47/2	10	6 675
Nástroje peněžního trhu podle §48/1	11	-
Finanční deriváty podle §49/1	12	3 562
Komoditní deriváty podle §49/2	13	-
Komoditní deriváty podle §49/3	14	-
Finanční deriváty podle §49/4	15	-
Vklady podle §50	16	3 169
Komodity	17	-
Nemovitosti	18	-
Nemovitostní společnosti	19	-
Nástroje peněžního trhu podle §82/1	20	-
Cenné papíry podle §84/1a)	21	-
Cenné papíry podle §84/1b)	22	-
Finanční deriváty podle §85	23	-
Vklady podle §86	24	-
Jiné nástroje peněžního trhu pro speciální fond	25	-

**J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST a.s., IČ: 47 67 26 84**

Pololetní zpráva k 30. červnu 2017

Tabulková část zprávy

<b>J&amp;T LIFE 2035 otevřený podílový fond</b>		
<b>Rozvaha investiční společnosti/investičního fondu - aktiva</b>		
Stav ke dni 30.06.2017 (údaje v tis. Kč)		
A	B	1
Aktiva celkem	1	121 843
Pokladní hotovost	2	-
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami (Σ)	3	4 459
Pohledávky za bankami a DZ - splatné na požádání	4	4 459
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	3 053
Dluhové cenné papíry vydané vládními institucemi	10	-
Dluhové cenné papíry vydané ostatními osobami	11	3 053
Akcie, podílové listy a ostatní podíly (Σ)	12	109 714
Akcie	13	5 079
Podílové listy	14	104 635
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	4 617
Pohledávky za upsaný základní kapitál	25	-
Náklady a příjmy příštích období	26	-

**J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST a.s., IČ: 47 67 26 84**

Pololetní zpráva k 30. červnu 2017

Tabulková část zprávy

<b>J&amp;T LIFE 2035 otevřený podílový fond</b>		
<b>Rozvaha investiční společnosti/investičního fondu - pasiva</b>		
Stav ke dni 30.06.2017 (údaje v tis. Kč)		
A	B	1
Pasiva celkem (Σ)	1	121 843
Závazky vůči bankám a družstevním záložnám (Σ)	2	-
Závazky vůči bankám a DZ - splatné na požádání	3	-
Závazky vůči bankám a DZ - ostatní závazky	4	-
Závazky vůči nebankovním subjektům (Σ)	5	-
Závazky vůči nebankovním subjektům - splatné na požádání	6	-
Závazky vůči nebankovním subjektům - ostatní závazky	7	-
Ostatní pasiva	8	3 348
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	- 508
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	110 302
Oceňovací rozdíly (Σ)	25	-
Oceňovací rozdíly z majetku a závazků	26	-
Oceňovací rozdíly ze zajišťovacích derivátů	27	-
Oceňovací rozdíly z přepočtu účastí	28	-
Ostatní oceňovací rozdíly	29	-
Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	30	4 195
Zisk nebo ztráta za účetní období	31	4 506

**J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST a.s., IČ: 47 67 26 84**

Pololetní zpráva k 30. červnu 2017

Tabulková část zprávy

<b>J&amp;T LIFE 2035 otevřený podílový fond</b>		
<b>Výkaz zisku a ztráty investiční společnosti/investičního fondu</b>		
Stav ke dni 30.06.2017 (údaje v tis. Kč)		
A	B	1
Výnosy z úroků a podobné výnosy ( $\Sigma$ )	1	74
Výnosy z úroků z dluhových cenných papírů	2	74
Výnosy z úroků z ostatních aktiv	3	-
Náklady na úroky a podobné náklady	4	-
Výnosy z akcií a podílů ( $\Sigma$ )	5	893
Výnosy z akcií a podílů z účastí s podst. a rozhod. vlivem	6	-
Ostatní výnosy z akcií a podílů	7	893
Výnosy z poplatků a provizí	8	-
Náklady na poplatky a provize	9	- 749
Zisk nebo ztráta z finančních operací	10	4 623
Ostatní provozní výnosy	11	-
Ostatní provozní náklady	12	-
Správní náklady ( $\Sigma$ )	13	- 3
Náklady na zaměstnance ( $\Sigma$ )	14	-
Mzdy a platy zaměstnanců	15	-
Sociální a zdravotní pojištění zaměstnanců	16	-
Ostatní náklady na zaměstnance	17	-
Ostatní správní náklady	18	- 3
Rozpuštění rezerv a opravných položek k DHNM	19	-
Odpisy, tvorba a použití rezerv a opravných položek k DHNM	20	-
Odpisy dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku	21	-
Rozpuštění OP a rez. k pohl. a zár., výnosy z dříve od. pohl.	22	-
Odpisy, tvorba a použití OP a rezerv k pohl. a zárukám	23	-
Rozpuštění OP k účastem s rozhodujícím a podstatným vlivem	24	-
Ztráty z přev. účastí s rozh. a podst. vlivem, tvorba a použ. OP	25	-
Rozpuštění ostatních rezerv	26	-
Tvorba a použití ostatních rezerv	27	-
Podíl na ziscích (ztrátách) účastí s rozh. n. podst. vlivem	28	-
Zisk n. ztráta za účetní obd. z běžné činnosti před zdaněním	29	4 838
Mimořádné výnosy	30	-
Mimořádné náklady	31	-
Zisk n. ztráta za účet. obd. z mimoř. činnosti před zdaněním	32	-
Daň z příjmů	33	- 332
Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	34	4 506

# J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST a.s., IČ: 47 67 26 84

Pololetní zpráva k 30. červnu 2017

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 30.06.2017 (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											
2	SPDR S&P 500 ETF Trust (F)	US78462F1030	US	136	170	190	11 050	13 236	2 385	55	0,00
3	iShares STOXX Europe 600 UCITS ETF	DE0002635307	DE	136	170	190	9 734	10 093	10 180	267	0,01
4	J&T FLEXIBILNÍ DOFF (F)	CZ0008472867	CZ	136	170	190	8 675	8 993	6 244 944	6 245	2,71
5	J&T BOND CZK OPF (F)	CZ0008473634	CZ	136	170	190	8 097	8 980	6 696 199	6 696	0,29
6	J&T OPPORTUNITY CZK (F)	CZ0008473576	CZ	136	170	190	6 570	8 126	3 472 958	3 473	3,85
7	J&T MONEY CZK OPF. J&T IS. a.s.	CZ0008473808	CZ	136	170	190	7 240	7 869	6 316 204	6 316	0,09
8	iShares US Property Yield UCITS ETF	IE00B1FZSF77	IE	136	170	190	5 414	5 585	8 556	196	0,03
9	iShares MSCI Emerging Markets ETF (	US4642872349	US	136	170	190	4 918	5 339	5 620	129	0,00
10	BNPETF EPRA EUROPE (F)	LU1291091228	LU	136	170	190	4 720	4 664	885	23	0,09
11	SPDR Gold Shares	US78463V1070	US	128	166	188	4 988	5 079	1 875	43	0,00
12	db x-trackers MSCI Japan EUR Hedged	LU0659580079	LU	136	170	190	4 342	4 734	9 305	244	0,03
13	Fidelity NASDAQ Composite Index Tra	US3159128087	US	136	170	190	3 531	4 651	839	19	0,02
14	iShares MSCI EAFE Small-Cap ETF (F)	US4642882736	US	136	170	190	3 229	3 756	2 829	65	0,00
15	SPDR Barclays Convertible Securitie	US78464A3591	US	138	174	190	3 346	3 616	3 175	73	0,00
16	iShares Core U.S. Aggregate Bond ET	US4642872265	US	136	170	190	3 347	3 355	1 335	31	0,00
17	iShares JP Morgan USD Emerging Mark	US4642882819	US	136	170	190	3 252	3 347	1 275	29	0,00
18	J&T KOMODITNÍ OPF (F)	CZ0008473493	CZ	138	174	190	4 501	3 327	7 002 174	7 002	3,77
19	iShares Euro Government Bond 10-15y	IE00B4WXJH41	IE	136	170	190	3 309	3 277	730	19	0,17
20	iShares \$ High Yield Corporate Bond	IE00B4PY7Y77	IE	136	170	190	1 644	1 687	700	16	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 30.06.2017 (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 majetkových CP, vydaných jedním emitentem v %
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
1											
2	JITFG 5.2% 15/09/2017	CZ0000000492	NL	128	166	188	3 016	3 053	1	3 000	0,02

J&T LIFE 2035 otevřený podílový fond							
Struktura investičních nástrojů investičního fondu - finanční deriváty - mimoburzovní finanční deriváty							
Stav ke dni 30.06.2017 (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	1	FWD PRODEJ	KB	45317054	024	3 562	1



**J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST a.s., IČ: 47 67 26 84**

Pololetní zpráva k 30. červnu 2017

Tabulková část zprávy

<b>J&amp;T LIFE 2035 otevřený podílový fond</b>		
<b>Skladba majetku investičního fondu - speciální fond pro veřejnost</b>		
Stav ke dni 30.06.2017 (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	8 132
Dluhopisy podle §46/1b)	6	-
Investiční cenné papíry podle §46/1c)	7	-
Dluhopisy podle §46/2	8	-
Cenné papíry podle §47/1	9	97 692
Cenné papíry podle §47/2	10	6 943
Nástroje peněžního trhu podle §48/1	11	-
Finanční deriváty podle §49/1	12	3 562
Komoditní deriváty podle §49/2	13	-
Komoditní deriváty podle §49/3	14	-
Finanční deriváty podle §49/4	15	-
Vklady podle §50	16	4 459
Komodity	17	-
Nemovitosti	18	-
Nemovitostní společnosti	19	-
Nástroje peněžního trhu podle §82/1	20	-
Cenné papíry podle §84/1a)	21	-
Cenné papíry podle §84/1b)	22	-
Finanční deriváty podle §85	23	-
Vklady podle §86	24	-
Jiné nástroje peněžního trhu pro speciální fond	25	-

**J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST a.s., IČ: 47 67 26 84**

Pololetní zpráva k 30. červnu 2017

Tabulková část zprávy

<b>J&amp;T MONEY CZK otevřený podílový fond</b>		
<b>Rozvaha investiční společnosti/investičního fondu - aktiva</b>		
Stav ke dni 30.06.2017 (údaje v tis. Kč)		
A	B	1
Aktiva celkem	1	8 763 889
Pokladní hotovost	2	-
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami (Σ)	3	1 357 044
Pohledávky za bankami a DZ - splatné na požádání	4	657 044
Pohledávky za bankami a DZ - ostatní pohledávky	5	700 000
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	7 118 358
Dluhové cenné papíry vydané vládními institucemi	10	59 266
Dluhové cenné papíry vydané ostatními osobami	11	7 059 092
Akcie, podílové listy a ostatní podíly (Σ)	12	270 869
Akcie	13	-
Podílové listy	14	270 869
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	17 618
Pohledávky za upsaný základní kapitál	25	-
Náklady a příjmy příštích období	26	-

**J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST a.s., IČ: 47 67 26 84**

Pololetní zpráva k 30. červnu 2017

Tabulková část zprávy

<b>J&amp;T MONEY CZK otevřený podílový fond</b>		
<b>Rozvaha investiční společnosti/investičního fondu - pasiva</b>		
Stav ke dni 30.06.2017 (údaje v tis. Kč)		
A	B	1
Pasiva celkem (Σ)	1	8 763 889
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	77 474
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	1 246 376
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	6 972 898
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	349 769
Zisk nebo ztráta za účetní období	31	117 372

**J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST a.s., IČ: 47 67 26 84**

Pololetní zpráva k 30. červnu 2017

Tabulková část zprávy

<b>J&amp;T MONEY CZK otevřený podílový fond</b>		
<b>Výkaz zisku a ztráty investiční společnosti/investičního fondu</b>		
Stav ke dni 30.06.2017 (údaje v tis. Kč)		
A	B	1
Výnosy z úroků a podobné výnosy (Σ)	1	139 885
Výnosy z úroků z dluhových cenných papírů	2	139 884
Výnosy z úroků z ostatních aktiv	3	1
Náklady na úroky a podobné náklady	4	-
Výnosy z akcií a podílů (Σ)	5	-
Výnosy z akcií a podílů z účastí s podst. a rozhod. vlivem	6	-
Ostatní výnosy z akcií a podílů	7	-
Výnosy z poplatků a provizí	8	1 222
Náklady na poplatky a provize	9	- 47 222
Zisk nebo ztráta z finančních operací	10	29 731
Ostatní provozní výnosy	11	-
Ostatní provozní náklady	12	-
Správní náklady (Σ)	13	- 34
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	- 34
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	123 582
Mimořádné výnosy	30	-
Mimořádné náklady	31	-
Zisk n. ztráta za účet. obd. z mimoř. činnosti před zdaněním	32	-
Daň z příjmů	33	- 6 210
Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	34	117 372

<b>J&amp;T MONEY CZK otevřený podílový fond</b>											
<b>Struktura investičních nástrojů v majetku investičního fondu - cenné papíry - majetkové CP v majetku fondu s podílem více než 1 % na majetku fondu</b>											
Stav ke dni 30.06.2017 (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 FKl	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/FKl v %
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	
2	NÁS PRVÝ REALITNÝ (F)	QSP0605R01SK	SK	136	170	190	270 200	270 869	187 276 438	187 276	1,07

# J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST a.s., IČ: 47 67 26 84

Pololetní zpráva k 30. červnu 2017

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 30.06.2017 (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 majetkových CP, vydaných jedním emitentem v %
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
1											
2	EPH 3.50% 9/6/2020	CZ0003515413	CZ	128	166	188	750 138	749 259	750 000	750 000	2,16
3	JTFG 5.2% 15/09/2017	CZ0000000492	NL	128	166	188	612 314	622 861	204	612 000	4,13
4	EPH 4.2% 30/9/2018	CZ0003513012	CZ	128	166	188	547 575	560 485	546 548	546 548	1,57
5	JTFGR 3.00/2019	CZ0003515199	SK	128	166	188	497 598	497 311	166	498 000	3,36
6	TMR 4.5% 17/12/2018	SK4120009606	SK	128	166	188	343 570	339 786	12 635	330 974	7,02
7	JTFG 3.8% 29/10/2019	SK4120011628	SK	128	166	188	330 183	328 150	12 200	319 579	2,16
8	Eurovea 4.50% 7/9/2022	SK4120011883	SK	128	166	188	264 995	268 980	9 800	256 711	9,80
9	CPI 4.75% 22/08/2042	CZ0003502932	CZ	128	166	188	215 001	228 548	215 000 000	215 000	0,81
10	CPI 4.65% 6/11/2022	CZ0003502924	CZ	128	166	188	214 949	226 527	215 000 000	215 000	0,81
11	CPI BY TY 5.8% 7/5/2021	CZ0003510703	CZ	128	166	188	200 802	214 570	195 000	195 000	0,74
12	EPH 4.2% 29/6/2018	SK4120010836	SK	128	166	188	203 323	199 432	7 500	196 463	0,56
13	Home Credit 3.75% 30/3/2020	CZ0000000831	NL	128	166	188	189 121	194 591	63	189 000	1,71
14	CPI Finance Slovakia 5% 26/2/2020	SK4120011487	SK	128	166	188	184 934	185 843	6 840	179 174	0,68
15	TMR 6% 5/2/2021	SK4120009614	SK	128	166	188	139 540	139 484	5 000	130 975	2,78
16	JOJ Media House JOJHOU 6.3% 15/8/20	SK4120009382	SK	128	166	188	119 120	122 654	4 335	113 555	4,19
17	JTSEC 6.25% 22/10/2018	CZ0000000526	CY	128	166	188	117 002	121 966	39	117 000	9,72
18	BIG BOARD PRAHA 7% 28/11/2017 - změ	CZ0003502312	CZ	128	166	188	117 941	118 666	115 214 000	115 214	9,85
19	CPI Finance Slovakia 5% 29/9/2022	SK4120012097	SK	128	166	188	108 412	107 749	4 000	104 780	0,40
20	CPI Finance Slovakia 5.85% 16/4/201	SK4120010653	SK	128	166	188	102 205	100 820	3 730	97 707	0,37
21	CPI 5% 20/8/2025	XS1279550260	LU	128	166	188	94 570	95 168	35	91 683	0,35
22	Passerinvest 5.25% 31/3/2023	CZ0003515934	CZ	128	166	188	87 200	92 574	8 720	87 200	4,36

J&T MONEY CZK otevřený podílový fond							
Struktura investičních nástrojů investičního fondu - finanční deriváty - mimoburzovní finanční deriváty							
Stav ke dni 30.06.2017 (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	1	FWD PRODEJ	KB	45317054	024	12 118	0

**J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST a.s., IČ: 47 67 26 84**

Pololetní zpráva k 30. červnu 2017

Tabulková část zprávy

<b>J&amp;T MONEY CZK otevřený podílový fond</b>		
<b>Skladba majetku investičního fondu - speciální fond pro veřejnost</b>		
Stav ke dni 30.06.2017 (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	6 294 620
Dluhopisy podle §46/1b)	6	-
Investiční cenné papíry podle §46/1c)	7	823 738
Dluhopisy podle §46/2	8	-
Cenné papíry podle §47/1	9	270 869
Cenné papíry podle §47/2	10	-
Nástroje peněžního trhu podle §48/1	11	-
Finanční deriváty podle §49/1	12	12 118
Komoditní deriváty podle §49/2	13	-
Komoditní deriváty podle §49/3	14	-
Finanční deriváty podle §49/4	15	-
Vklady podle §50	16	1 357 044
Komodity	17	-
Nemovitosti	18	-
Nemovitostní společnosti	19	-
Nástroje peněžního trhu podle §82/1	20	-
Cenné papíry podle §84/1a)	21	-
Cenné papíry podle §84/1b)	22	-
Finanční deriváty podle §85	23	-
Vklady podle §86	24	-
Jiné nástroje peněžního trhu pro speciální fond	25	-

**J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST a.s., IČ: 47 67 26 84**

Pololetní zpráva k 30. červnu 2017

Tabulková část zprávy

<b>J&amp;T OPPORTUNITY CZK smíšený otevřený podílový fond</b>		
<b>Rozvaha investiční společnosti/investičního fondu - aktiva</b>		
Stav ke dni 30.06.2017 (údaje v tis. Kč)		
A	B	1
Aktiva celkem	1	215 339
Pokladní hotovost	2	-
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami (Σ)	3	56 250
Pohledávky za bankami a DZ - splatné na požádání	4	26 250
Pohledávky za bankami a DZ - ostatní pohledávky	5	30 000
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	155 547
Akcie	13	155 547
Podílové listy	14	-
Ostatní podíly	15	-
Účasti s podstatným a rozhodujícím vlivem	16	-
Dlouhodobý nehmotný majetek (Σ)	17	-
Zřizovací výdaje	18	-
Goodwill	19	-
Ostatní dlouhodobý nehmotný majetek	20	-
Dlouhodobý hmotný majetek	21	-
Pozemky a budovy pro provozní činnost	22	-
Ostatní dlouhodobý hmotný majetek	23	-
Ostatní aktiva	24	3 542
Pohledávky za upsaný základní kapitál	25	-
Náklady a příjmy příštích období	26	-

**J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST a.s., IČ: 47 67 26 84**

Pololetní zpráva k 30. červnu 2017

Tabulková část zprávy

<b>J&amp;T OPPORTUNITY CZK smíšený otevřený podílový fond</b>		
<b>Rozvaha investiční společnosti/investičního fondu - pasiva</b>		
Stav ke dni 30.06.2017 (údaje v tis. Kč)		
A	B	1
Pasiva celkem (Σ)	1	215 339
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	5 300
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	- 98 371
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	90 098
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	201 160
Zisk nebo ztráta za účetní období	31	17 152



# J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST a.s., IČ: 47 67 26 84

Pololetní zpráva k 30. červnu 2017

Tabulková část zprávy

J&T OPPORTUNITY CZK smíšený otevřený podílový fond		
Výkaz zisku a ztráty investiční společnosti/investičního fondu		
Stav ke dni 30.06.2017 (údaje v tis. Kč)		
A	B	1
Výnosy z úroků a podobné výnosy (Σ)	1	130
Výnosy z úroků z dluhových cenných papírů	2	124
Výnosy z úroků z ostatních aktiv	3	6
Náklady na úroky a podobné náklady	4	-
Výnosy z akcií a podílů (Σ)	5	6 196
Výnosy z akcií a podílů z účastí s podst. a rozhod. vlivem	6	-
Ostatní výnosy z akcií a podílů	7	6 196
Výnosy z poplatků a provizí	8	-
Náklady na poplatky a provize	9	- 5 041
Zisk nebo ztráta z finančních operací	10	16 722
Ostatní provozní výnosy	11	-
Ostatní provozní náklady	12	-
Správní náklady (Σ)	13	- 3
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	- 3
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	18 004
Mimořádné výnosy	30	-
Mimořádné náklady	31	-
Zisk n. ztráta za účet. obd. z mimoř. činnosti před zdaněním	32	-
Daň z příjmů	33	- 852
Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	34	17 152

J&T OPPORTUNITY CZK smíšený otevřený podílový fond											
Struktura investičních nástrojů v majetku investičního fondu - cenné papíry - majetkové CP v majetku fondu s podílem více než 1 % na majetku fondu											
Stav ke dni 30.06.2017 (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											
2	UNIPETROL	CZ0009091500	CZ	128	166	188	28 846	37 365	131 707	13 171	0,07
3	CEZ	CZ0005112300	CZ	128	166	188	38 998	35 820	90 000	9 000	0,02
4	MONETA Money Bank, a.s.	CZ0008040318	CZ	128	166	188	18 893	17 618	230 000	230	0,05
5	ALPHA BANK	GRS015003007	GR	128	166	188	13 017	14 145	250 000	1 965	0,02
6	Alcoa Corp	US0138721065	US	128	166	188	9 627	8 993	12 000	3	0,01
7	ARCELORMITTAL II SA	LU1598757687	LU	128	166	188	6 682	6 763	13 000	341	0,00
8	Shire PLC	JE00B2QKY057	US	128	166	188	7 477	6 312	5 000	745	0,00
9	Twitter Inc	US90184L1026	US	128	166	188	8 681	6 152	15 000	344	0,00
10	FREEPORT MCMORAN INC	US35671D8570	US	128	166	188	5 534	5 513	20 000	46	0,00
11	PETROFAC LTD	GB00B0H2K534	GB	128	166	188	4 969	5 266	40 000	24	0,01
12	DAIMLER AG-REGISTERED SHARES	DE0007100000	DE	128	166	188	5 379	4 990	3 000	79	0,00
13	Apple Computer Inc	US0378331005	US	128	166	188	3 633	3 306	1 000	23	0,00
14	BNP Paribas SA	FR0000131104	FR	128	166	188	3 353	3 304	2 000	105	0,00

**J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST a.s., IČ: 47 67 26 84**

Pololetní zpráva k 30. červnu 2017

Tabulková část zprávy

<b>J&amp;T OPPORTUNITY CZK smíšený otevřený podílový fond</b>							
<b>Struktura investičních nástrojů investičního fondu - finanční deriváty - mimoburzovní finanční deriváty</b>							
Stav ke dni 30.06.2017 (údaje v tis. Kč)							
	pořadové číslo	Název mimoburzovního finančního derivátu	Název protistrany mimoburzovního finančního derivátu	IČO protistrany mimoburzovního finančního derivátu	Podkladové aktivum mimoburzovních finančních derivátů	Celková reálná hodnota mimoburzovního finančního derivátu	Riziko spojené s druhou smluvní stranou finančního derivátu
E	1	2	3	4	5	6	7
1							
2	1	FWD PRODEJ	KB	45317054	024	160	0

<b>J&amp;T OPPORTUNITY CZK smíšený otevřený podílový fond</b>		
<b>Skladba majetku investičního fondu - speciální fond pro veřejnost</b>		
Stav ke dni 30.06.2017 (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	155 547
Dluhopisy podle §46/1b)	6	-
Investiční cenné papíry podle §46/1c)	7	-
Dluhopisy podle §46/2	8	-
Cenné papíry podle §47/1	9	-
Cenné papíry podle §47/2	10	-
Nástroje peněžního trhu podle §48/1	11	-
Finanční deriváty podle §49/1	12	160
Komoditní deriváty podle §49/2	13	-
Komoditní deriváty podle §49/3	14	-
Finanční deriváty podle §49/4	15	-
Vklady podle §50	16	56 250
Komodity	17	-
Nemovitosti	18	-
Nemovitostní společnosti	19	-
Nástroje peněžního trhu podle §82/1	20	-
Cenné papíry podle §84/1a)	21	-
Cenné papíry podle §84/1b)	22	-
Finanční deriváty podle §85	23	-
Vklady podle §86	24	-
Jiné nástroje peněžního trhu pro speciální fond	25	-

**J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST a.s., IČ: 47 67 26 84**

Pololetní zpráva k 30. červnu 2017

Tabulková část zprávy

<b>J&amp;T PERSPEKTIVA smíšený otevřený podílový fond</b>		
<b>Rozvaha investiční společnosti/investičního fondu - aktiva</b>		
Stav ke dni 30.06.2017 (údaje v tis. Kč)		
A	B	1
Aktiva celkem	1	1 209 473
Pokladní hotovost	2	-
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami (Σ)	3	26 763
Pohledávky za bankami a DZ - splatné na požádání	4	26 763
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	996 577
Dluhové cenné papíry vydané vládními institucemi	10	-
Dluhové cenné papíry vydané ostatními osobami	11	996 577
Akcie, podílové listy a ostatní podíly (Σ)	12	177 758
Akcie	13	177 758
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	8 375
Pohledávky za upsaný základní kapitál	25	-
Náklady a příjmy příštích období	26	-

**J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST a.s., IČ: 47 67 26 84**

Pololetní zpráva k 30. červnu 2017

Tabulková část zprávy

<b>J&amp;T PERSPEKTIVA smíšený otevřený podílový fond</b>		
<b>Rozvaha investiční společnosti/investičního fondu - pasiva</b>		
Stav ke dni 30.06.2017 (údaje v tis. Kč)		
A	B	1
Pasiva celkem (Σ)	1	1 209 473
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	14 516
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	781 183
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	168 389
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	223 804
Zisk nebo ztráta za účetní období	31	21 581

**J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST a.s., IČ: 47 67 26 84**

Pololetní zpráva k 30. červnu 2017

Tabulková část zprávy

<b>J&amp;T PERSPEKTIVA smíšený otevřený podílový fond</b>		
<b>Výkaz zisku a ztráty investiční společnosti/investičního fondu</b>		
Stav ke dni 30.06.2017 (údaje v tis. Kč)		
A	B	1
Výnosy z úroků a podobné výnosy (Σ)	1	22 263
Výnosy z úroků z dluhových cenných papírů	2	22 263
Výnosy z úroků z ostatních aktiv	3	-
Náklady na úroky a podobné náklady	4	-
Výnosy z akcií a podílů (Σ)	5	-
Výnosy z akcií a podílů z účastí s podst. a rozhod. vlivem	6	-
Ostatní výnosy z akcií a podílů	7	-
Výnosy z poplatků a provizí	8	-
Náklady na poplatky a provize	9	- 13 514
Zisk nebo ztráta z finančních operací	10	13 990
Ostatní provozní výnosy	11	-
Ostatní provozní náklady	12	-
Správní náklady (Σ)	13	- 22
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	- 22
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	22 717
Mimořádné výnosy	30	-
Mimořádné náklady	31	-
Zisk n. ztráta za účet. obd. z mimoř. činnosti před zdaněním	32	-
Daň z příjmů	33	- 1 136
Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	34	21 581

<b>J&amp;T PERSPEKTIVA smíšený otevřený podílový fond</b>											
<b>Struktura investičních nástrojů v majetku investičního fondu - cenné papíry - majetkové CP v majetku fondu s podílem více než 1 % na majetku fondu</b>											
Stav ke dni 30.06.2017 (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 FKl	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/FKl v %
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	
2	TMR	SK1120010287	SK	128	166	188	61 609	111 116	169 000	146 090	2,52
3	RMS Mezzanine	CS0008416251	CZ	128	166	188	88 021	66 642	78 402 000	78 402	7,36

# J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST a.s., IČ: 47 67 26 84

Pololetní zpráva k 30. červnu 2017

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 30.06.2017 (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 majetkových CP, vydaných jedním emitentem v %
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
1											
2	JTFG 5.2% 15/09/2017	CZ0000000492	NL	128	166	188	189 001	192 354	63	189 000	1,28
3	EPH 4.2% 30/9/2018	CZ0003513012	CZ	128	166	188	175 228	178 437	174 000	174 000	0,50
4	Eurovea 4.50% 7/9/2022	SK4120011883	SK	128	166	188	143 522	142 724	5 200	136 214	5,20
5	CPI 5% 20/8/2025	XS1279550260	LU	128	166	188	116 186	116 920	43	112 639	0,43
6	Smenka EPI CZK 5.55 20180803 - PER	S_EPIC000122	CZ	132	168	188	80 000	84 112	1	80 000	3,79
7	JOJ Media House JOJHOU 6.3% 15/8/20	SK4120009382	SK	128	166	188	68 563	70 735	2 500	65 488	2,42
8	TMR 6% 5/2/2021	SK4120009614	SK	128	166	188	54 040	55 794	2 000	52 390	1,11
9	CPI 4.65% 6/11/2022	CZ0003502924	CZ	128	166	188	45 000	47 413	45 000 000	45 000	0,17
10	JTFG 3.8% 29/10/2019	SK4120011628	SK	128	166	188	35 133	34 967	1 300	34 054	0,23
11	Unicapital Energy 5.1% 28/12/2020	CZ0003513392	CZ	128	166	188	18 001	18 553	360	18 000	4,50
12	JOJ Media House 0% 7/12/2021	SK4120011222	SK	128	166	188	15 256	17 508	800	20 956	0,77
13	CPI Finance Slovakia 5.85% 16/4/201	SK4120010653	SK	128	166	188	14 495	14 326	530	13 883	0,05
14	CPI Finance Slovakia 5% 29/9/2022	SK4120012097	SK	128	166	188	13 510	13 469	500	13 098	0,05

J&T PERSPEKTIVA smíšený otevřený podílový fond							
Struktura investičních nástrojů investičního fondu - finanční deriváty - mimoburzovní finanční deriváty							
Stav ke dni 30.06.2017 (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	1	FWD PRODEJ	KB	45317054	024	8 324	0

J&T PERSPEKTIVA smíšený otevřený podílový fond		
Skladba majetku investičního fondu - speciální fond pro veřejnost		
Stav ke dni 30.06.2017 (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	1 090 223
Dluhopisy podle §46/1b)	6	-
Investiční cenné papíry podle §46/1c)	7	84 112
Dluhopisy podle §46/2	8	-
Cenné papíry podle §47/1	9	-
Cenné papíry podle §47/2	10	-
Nástroje peněžního trhu podle §48/1	11	-
Finanční deriváty podle §49/1	12	8 324
Komoditní deriváty podle §49/2	13	-
Komoditní deriváty podle §49/3	14	-
Finanční deriváty podle §49/4	15	-
Vklady podle §50	16	26 763
Komodity	17	-
Nemovitosti	18	-
Nemovitostní společnosti	19	-
Nástroje peněžního trhu podle §82/1	20	-
Cenné papíry podle §84/1a)	21	-
Cenné papíry podle §84/1b)	22	-
Finanční deriváty podle §85	23	-
Vklady podle §86	24	-
Jiné nástroje peněžního trhu pro speciální fond	25	-