

J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.

**Pololetní zpráva investiční
společnosti a investičních
fondů, pro které investiční
společnost vykonávala činnost
administrátora,
za první pololetí roku 2016**

Pololetní zpráva investiční společnosti a administrovaných investičních fondů za rok 2016

Tutu pololetní zprávu o hospodaření, výroční zprávu investiční společnosti a obhospodařovaných podílových fondů (dále jen „zpráva“) **za období od 1. ledna 2016 do 30. června 2016** (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 2016** (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 BOND EUR smíšený otevřený podílový fond
- J&T KOMODITNÍ otevřený podílový fond
- J&T LIFE 2025 otevřený podílový fond
- J&T LIFE 2030 otevřený podílový fond
- J&T LIFE 2035 otevřený podílový fond
- J&T MONEY CZK otevřený podílový fond
- J&T OPPORTUNITY CZK smíšený otevřený podílový fond
- J&T PERSPEKTIVA smíšený otevřený podílový fond

Fondy kolektivního investování (určené pro veřejnost) - standardní

- J&T FLEXIBILNÍ dluhopisový otevřený podílový fond

Fondy kvalifikovaných investorů

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

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

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

ZPRÁVA PŘEDSTAVENSTVA O ČINNOSTI ZA ROZHODNÉ OBDOBÍ

PROFIL SPOLEČNOSTI

Název	J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.
IČ	47 67 26 84
Rejstříkový soud	Městský soud v Praze, oddíl B, vložka 5850
Předmět činnosti	Obhospodařování a administrace fondů, správa aktiv
Sídlo, kontaktní adresa	Pobřežní 14/297, Praha 8, PSČ: 18600
Místo působení	Česká republika
Akcionáři	J&T BANKA, a.s. - 100 % akcionář
Základní kapitál	20 000 000,-Kč
Vlastní kapitál k rozhodnému dni	76 143 tis. Kč
Majetek ve správě k rozhodnému dni	15,13 mld. Kč
Depozitář	Komerční banka, a. s.

Investiční společnost je zapsána do seznamu investičních společností vedeného ČNB.

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

ORGÁNY SPOLEČNOSTI K ROZHODNÉMU DNI

Představenstvo:

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

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

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

Dozorčí rada:

Předseda: Mgr. Ivo Enenkl – členem od 22. června 2004, 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

Vedení společnosti:

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

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

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

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

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

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

Popis změn v orgánech společnosti:

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

V průběhu sledovaného období nedošlo k žádné 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 Zábajník – 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.
- 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

J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST a.s., IČ: 47 67 26 84
 Pololetní zpráva k 30. červnu 2016

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:

Portfoliomanageři spravující fondy v období od 1. ledna 2016 do 30. června 2016			
Název fondu	Portfoliomanageř fondu	Kooperující portfoliomanageř fondu	Kooperující portfoliomanageř fondu
Fondy kolektivního investování (určené pro veřejnost) - speciální			
J&T BOND CZK OPF	Ing. Martin Kujal	Ing. Marek Janečka	Mgr. Miloslav Zábojník
J&T BOND EUR OPF	Ing. Martin Kujal	Ing. Marek Janečka	Mgr. Miloslav Zábojník
J&T KOMODITNÍ OPF	Ing. Marek Janečka	Ing. Martin Kujal	Mgr. Miloslav Zábojník
J&T LIFE 2025	Ing. Marek Janečka	Ing. Martin Kujal	Mgr. Miloslav Zábojník
J&T LIFE 2030	Ing. Marek Janečka	Ing. Martin Kujal	Mgr. Miloslav Zábojník
J&T LIFE 2035	Ing. Marek Janečka	Ing. Martin Kujal	Mgr. Miloslav Zábojník
J&T MONEY CZK OPF	Ing. Martin Kujal	Ing. Marek Janečka	Mgr. Miloslav Zábojník
J&T OPPORTUNITY CZK OPF	Michal Semotan	Mgr. Miloslav Zábojník	Ing. Marek Janečka
J&T PERSPEKTIVA OPF	Mgr. Miloslav Zábojník	Ing. Martin Kujal	Ing. Marek Janečka
Fondy kolektivního investování (určené pro veřejnost) - standardní			
J&T FLEXIBILNÍ OPF	Ing. Martin Kujal	Ing. Marek Janečka	Mgr. Miloslav Zábojník
Fondy kvalifikovaných investorů			
J&T FVE UPF	Mgr. Miloslav Zábojník	Ing. Martin Kujal	Ing. Marek Janečka
J&T HIGH YIELD CZK OPF	Mgr. Miloslav Zábojník	Ing. Martin Kujal	Ing. Marek Janečka
J&T HIGH YIELD EUR OPF	Mgr. Miloslav Zábojník	Ing. Martin Kujal	Ing. Marek Janečka
J&T OSTRAVICE ACTIVE LIFE UPF	Mgr. Miloslav Zábojník	Ing. Martin Kujal	Ing. Marek Janečka
J&T REALITY OPF	Mgr. Miloslav Zábojník	Ing. Martin Kujal	Ing. Marek Janečka
J&T VENTURES I UPF	Mgr. Miloslav Zábojník	Ing. Martin Kujal	Ing. Marek Janečka
Fondy jiných investičních společností (J&T Advanced Solution SICAV p.l.c.)			
J&T Advanced Equity Fund	Ing. Marek Janečka	Ing. Martin Kujal	Mgr. Miloslav Zábojník
J&T Alternative Investments Fund	Ing. Marek Janečka	Ing. Martin Kujal	Mgr. Miloslav Zábojník
J&T Credit Opportunities Fund	Ing. Martin Kujal	Ing. Marek Janečka	Mgr. Miloslav Zábojník
J&T HIGH YIELD II FUND	Ing. Martin Kujal	Ing. Marek Janečka	Mgr. Miloslav Zábojník

Výše uvedení portfolio manažeři, jako zaměstnanci investiční společnosti, vykonávali činnost pro příslušné fondy po celé uvedené období, nebo pokud fond vznikl nebo zanikl v průběhu uvedeného období, od nebo do doby vzniku nebo zániku konkrétního fondu. Žádný fond administrovaný investiční společností, neměl v průběhu rozhodného období jiného obhospodařovatele, než investiční společnost.

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

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

Fondy kolektivního investování (určené pro veřejnost) - speciální

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

Fondy kolektivního investování (určené pro veřejnost) - standardní

- J&T FLEXIBILNÍ dluhopisový otevřený podílový fond

Fondy kvalifikovaných investorů

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

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 46 168 tis. Kč a s hodnotou vlastního kapitálu k poslednímu dni rozhodného období ve výši 76 143 tis. Kč. Aktiva společnosti k poslednímu dni rozhodného období činí 169 756 tis. Kč. K poslednímu dni rozhodného období spravovala investiční společnost majetek ve výši 15,13 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	30.6.2016	31.3.2016	31.12.2015	30.9.2015	30.6.2015
Počet zákazníků společnosti (DPM)	-	5	5	5	5
Výnosy z poplatků a provizí / mil. Kč	88,16	42,75	150,51	107,52	73,60
Objem obhospodařovaného majetku, majetku v úschově a ve správě / mil. Kč	15 125,16	14 514,94	12 900,33	12 081,05	11 186,96
Vlastní kapitál / mil. Kč	76,14	117,31	96,90	78,71	62,05
Hospodářský výsledek před zdaněním / mil. Kč	57,15	25,28	89,78	67,38	46,80
Hospodářský výsledek po zdanění / mil. Kč	46,17	20,40	72,83	54,66	37,98
Přepočtený stav zaměstnanců na konci období	13	13	13	13	13

Vybrané ekonomické ukazatele

Poměrové ukazatele	Stav k 30. 06. 2016	Stav k 31. 03. 2016	Stav k 31. 12. 2015	Stav k 30. 09. 2015	Stav k 30. 06. 2015
	(v 0,00 %)	(v 0,00 %)	(v 0,00 %)	(v 0,00 %)	(v 0,00 %)
Cizí kapitál (Cizí zdroje / Aktiva celkem)	55,15	14,14	26,58	57,32	61,78
Cizí kapitál II (Cizí zdroje / Vlastní kapitál)	122,94	16,46	36,19	134,29	161,64
Úrokové zatížení hospodářského výsledku (Náklady na úroky / HV po zd.)	-	-	-	-	-
Rentabilita aktiv - ROA (HV po zd. / Aktiva celkem)	27,20	14,93	55,18	29,64	23,40
Rentabilita průměrných aktiv - ROAA (HV po zd. / Aktiva celkem - pr. stav)	31,60	15,19	47,45	34,41	25,26
Rentabilita vlastního kapitálu - ROE (HV po zd. / Vlastní kapitál)	60,63	17,39	75,16	69,45	61,22
Rentabilita průměrného vlastního kapitálu - ROAE (HV po zd. / Vlastní kapitál - pr. stav)	47,70	19,04	76,99	58,14	38,32
Rentabilita průměrného kapitálu tier 1 - ROAE (HV po zd. / Kapitál tier 1 - pr. stav)	177,55	84,91	304,15	228,35	158,75
Rentabilita (HV po zdanění / Výnosy z poplatků a provizí)	52,37	47,72	48,39	50,84	51,61
Mzdová náročnost (Náklady na zam. / Výnosy z poplatků a provizí)	10,26	8,69	12,28	12,75	13,08
Správní náklady na jednoho zaměstnance (Správní náklady /poč. zam.) v tis. Kč	1 197,15	564,77	2 287,38	1 709,23	1 203,62

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 2016

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

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

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

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

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

Osobami personálně propojenými osobou Mgr. Miloslav Zábojník s investiční společností byla společnost J&T Investment Pool - I- CZK, a.s., Praha 8, Pobřežní 297/14, PSČ 18600, IČ: 26714493 a to do 1. ledna 2016.

Osobami personálně propojenými osobou Ing. Roman Hajda s investiční společností jsou J&T Advanced Solutions SICAV p.l.c., se sídlem TG Complex, Level 3, Suite 2, Brewery Street, Mriehel, BKR 3000 Malta, registrační číslo SV69 a SENTUM a.s., Brno, Mlýnská 326/13, PSČ 602 00

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

Pololetní zpráva k 30. červnu 2016

IČ: 27701751 a to a to po celé rozhodné období. Ing. Roman Hajda vykonává mimo investiční společnost činnost ředitele odboru správy klientských portfolií ve společnosti J&T BANKA, a.s., IČ: 47115378, se sídlem Pobřežní 297/14, 186 00 Praha 8, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 1731.

Osobami personálně propojenými osobou Mgr. Ivo Enenkl 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 Enenkl 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 a J&T Bank, a.o., Moskva, Kadševskaya, Ruská federace, IČ: 1027739121651 a to po celé rozhodné období, dále PBI, a.s., Sokolovská 394/17, Karlín, 186 00 Praha 8, IČ: 03633527 a to od 8. března 2016 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 a VABA d.d. banka Varaždin, Aleja kralja Zvonimira 1, 42000 Varaždin, Chorvatsko, IČ: 675539 a to po celé rozhodné období, dále PBI, a.s., Sokolovská 394/17, Karlín, 186 00 Praha 8, IČ: 03633527 a to od 8. března 2016 do konce rozhodného období.

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

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

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

Žádný z fondů nemá hlavního podpůrce.

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

Výkon opatrování, úschovy nebo evidence části majetku 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 zahraničnej banky, se sídlem Bratislava, Dvořákovo nábřežie 8, 811 02 Bratislava, Slovenská republika, IČ: 35964693, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Okresným súdom Bratislava I., oddiel Po, vložka 1320/B, na kterou depozitář delegoval úschovu slovenských

cenných papírů na základě smlouvy. J&T BANKA, a.s., pobočka zahraniční banky na jméno konkrétního fondu vede účet nebo více účtů cenných papírů, vyhotovuje a zasílá fondu výpisy z účtu cenných papírů, vypořádává transakce s cennými papíry na základě instrukcí investiční společnosti a depozitáře, provádí výkon práv spojených s vlastnictvím cenných papírů, a to po celé rozhodné období.

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

Investiční společnost byla před změnou licence povinna přispívat do Garanční fond obchodníků s cennými papíry. Investiční společnost dle ustanovení §76 odst. 3 zákona č. 189/2004 Sb. o kolektivním investování v platném znění, ve vazbě na § 129 zákona č. 256/2004 Sb. o podnikání na kapitálovém trhu v platném znění, zaplatila do Garančního fondu obchodníků s cennými papíry roční příspěvek ve výši 2% z objemu výnosů z poplatků a provizí za poskytnuté investiční služby za poslední kalendářní rok, tj. rok 2015, konkrétně ve výši 73 057,- Kč. Částka byla uhrazena v průběhu 1. čtvrtletí roku 2016. Základ pro výpočet příspěvku do Garančního fondu ve výši 3 652 870,89 Kč tvoří pouze výnosy z poplatků a provizí za poskytnuté investiční služby, které souvisejí s daným obdobím (kalendářním rokem 2015), nikoli obdržené (přijaté) příjmy v tomto období.

V rozhodném období došlo ke změnám skutečností zapisovaných do obchodního rejstříku. Byla provedena změna předmětu podnikání, 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 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 nepožadovala žádné vlastní akcie, zatímní listy a obchodní podíly a ani nepožadovala žádné akcie, zatímní listy a obchodní podíly ovládající osoby. Dále v průběhu rozhodného období nevynakládala žádné výdaje v oblasti výzkumu a vývoje, neuskutečnila žádné investice do hmotného a nehmotného investičního majetku a nevyvíjela žádné aktivity v oblasti ochrany životního prostředí a pracovněprávních vztahů.

Investiční společnost nemá žádným ze svých produktů monopolní ani dominantní postavení na trhu.

J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST a.s., IČ: 47 67 26 84
Pololetní zpráva k 30. červnu 2016

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 obzvlášť 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 licence, tak jak je popsáno v předchozí části zprávy.

Společnost ukončila veškeré činnosti, které nesouvisí s oprávněním obhospodařovat investiční fond a zahraniční investiční fond a provádět administraci investičního fondu a zahraničního investičního fondu. 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 klientského kmene a spravovaných fondů a k plnění všech zákonných i podzákonných povinností spojených s předmětem podnikání společnosti, a to díky tomu, že v předchozích letech provedla konsolidaci činností, zefektivnění provozu, vytvoření finální právní, technické a personální struktury nezbytné pro bezchybný chod společnosti.

V případě potřeby, 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 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 nezkrácený 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 BOND EUR smíšený otevřený podílový fond
- J&T KOMODITNÍ otevřený podílový fond
- J&T LIFE 2025 otevřený podílový fond
- J&T LIFE 2030 otevřený podílový fond
- J&T LIFE 2035 otevřený podílový fond
- J&T MONEY CZK otevřený podílový fond
- J&T OPPORTUNITY CZK smíšený otevřený podílový fond
- J&T PERSPEKTIVA smíšený otevřený podílový fond

Fondy kolektivního investování (určené pro veřejnost) - standardní

- J&T FLEXIBILNÍ dluhopisový otevřený podílový fond

Fondy kvalifikovaných investorů

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

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

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

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

Ke dni 19. února 2016 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 i v sděleních klíčových informací byly aktualizovány údaje, které vyžadují průběžnou nebo pravidelnou aktualizaci, konkrétně údaje o datu aktualizace a schválení aktuálního znění statutu a sdělení klíčových informací, rizikový profil fondu - syntetický ukazatel, informace o historické výkonnosti fondu, informace o poplatcích a nákladech fondu - celková nákladovost, datum vyhotovení statutu a sdělení klíčových informací. Ve statutech ani v sděleních klíčových informací nebyly provedeny žádné další změny. Představenstvo investiční společnosti schválilo provedenou aktualizaci statutu a sdělení klíčových informací všech obhospodařovaných investičních fondů kolektivního investování dne 19. února 2016 s účinností od 19. února 2016. Úplné nové znění statutu a sdělení klíčových informací všech obhospodařovaných a administrovaných investičních fondů kolektivního investování bylo zveřejněno dne 19. února 2016 na www stránkách investiční společnosti v sekci Informace pro investory a soubory ke stažení – Aktuální statuty a klíčové informace fondů.

Nejdůležitější událostí roku 2016 byla změna 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.

Jediný akcionář společnosti dne 28. prosince 2015 dále schválil rozhodnutí představenstva společnosti o provedení kroků nutných k ukončení výkonu všech činností, které nesouvisí s činností

J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST a.s., IČ: 47 67 26 84
Pololetní zpráva k 30. červnu 2016

obhospodařování investičního fondu a zahraničního investičního fondu a provádění administrace investičního fondu a zahraničního investičního fondu, v souvislosti s prodejem části závodu, včetně provedení změny povolení společnosti, ve smyslu jejího zúžení o veškeré činnosti, které nesouvisí s oprávněním obhospodařovat investiční fond a zahraniční investiční fond a provádět administraci investičního fondu a zahraničního investičního fondu.

Následně společnost a JTB uzavřely ke dni 31. 12. 2015 smlouvu o převodu vymezené části závodu s odkládací podmínkou účinnosti smlouvy vázanou na udělení souhlasu České národní banky.

JTB před realizací převodu části závodu požádala ČNB o udělení předchozího souhlasu s touto transakcí. ČNB žádostiv plném rozsahu vyhověla a vydala dne 15. 3. 2016 rozhodnutí, jímž udělila JTB souhlas k uzavření smlouvy o převodu části závodu. Nabytím právní moci tohoto rozhodnutí nabyla účinnosti i smlouva o převodu části závodu, která byla právním pokladem k samotnému převodu části závodu, který zajišťuje v rámci investiční společnosti výkon investičních činností, včetně poskytování služby portfolio managementu.

K samotnému převodu části závodu a tedy i převodu práv a povinností ze smlouvy o obhospodařování majetku klienta na JTB došlo ke dni 29 dubna 2016, a to zveřejněním údaje, že JTB jako kupující uložila do sbírky listin doklad o koupi části závodu.

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.

S účinností od 1. července 2016 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, zejména údaje o datu aktualizace a schválení aktuálního znění statutu, v souvislosti se změnou povolení investiční společnosti byly upraveny příslušné body, dále byla upravena definice kvalifikovaného investora, byla aktualizována informace o historické výkonnosti fondu, informace o poplatcích a nákladech fondu a celkové nákladovosti a datum vydání statutu. Při této příležitosti byl dále ve statutech přidán bod, týkající se odměňování. Představenstvo investiční společnosti schválilo nové úplné znění všech statutů dne 1. července 2016 s účinností od 1. července 2016. Úplné nové znění statutů bylo opět zveřejněno dne 1. července 2016 na www stránkách investiční společnosti v sekci Informace pro investory a soubory ke stažení – Aktuální statuty a klíčové informace fondů.

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

Fondy kolektivního investování (určené pro veřejnost) - speciální

- J&T BOND CZK smíšený otevřený podílový fond
- J&T BOND EUR smíšený otevřený podílový fond
- J&T KOMODITNÍ otevřený podílový fond
- J&T LIFE 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 2016

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, k žádnému sloučení nebo splynutí, změně obhospodařovatele, změně administrátora, přeměně fondu a ani dalším obdobným událostem.

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

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

Fond není ve výběru dluhopisů omežován kategorií emitenta, mírou modifikované durace dluhopisového portfolia, ani požadavky na hodnocení kvality držení 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

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

Pololetní zpráva k 30. červnu 2016

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 CZ0008473634.

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

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

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

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

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

Aktuální hodnota fondu na podílový list za sledované období vzrostla o 4,38%, a to z hodnoty 1,2239 Kč na hodnotu 1,2775 Kč. Fond dosáhl v průběhu sledovaného období zhodnocení za poslední měsíc 0,75%, za poslední tři měsíce 2,59%. Zhodnocení fondu k investičnímu horizontu (3 roky) dosahuje 5,45% p.a. (absolutní výnos k investičnímu horizontu činí 17,29%). Fond od svého vzniku dosáhl celkového zhodnocení ve výši 5,49% p.a. (absolutní výnos od vzniku fondu činí 27,75%).

Během ledna jsme pokračovali v postupném navyšování pozic ve fondu. Nově jsme koupili dluhopisy chemičky Ineos a producenta masa JBS. Mírně jsme zvýšili pozice v emitentech Fiat, Solvay, Wind a Volkswagen. Směnili jsme bondy JOJ 2018 a za stejného emitenta 2021. Rovněž jsme nahradili splacenou směnku EP Industry. Podíl hotovosti ve fondu byl zhruba 10%. Byla zajištěna část měnového rizika u investic v EUR a většina USD. Modifikovaná durace portfolia na konci měsíce činila 2,74. Výnos do splatnosti portfolia činil 4,94%.

V únoru jsme do portfolia nově zařadili dluhopisy producenta papíru Sappi, brazilského dodavatele masa Marfrig, ruské telekomunikační společnosti Vimpelcom a na primárním trhu jsme navýšili expozici na realitní holding CPI nákupem CPISK 5% 2020. Prodali jsme naopak podřízené dluhopisy Santander. Byla zajištěna část měnového rizika u investic v EUR a většina USD. Modifikovaná durace portfolia k poslednímu dni února byla 2,87. Výnos do splatnosti portfolia činil 5,1%.

V březnu jsme navýšili pozice v dluhopisech Glencore, TMR, CE Energy a EPH. Na primárním trhu jsme nakoupili bondy pivovarnické skupiny Anheuser-Busch. Snížili jsme pozice a realizovali zisk na části dluhopisů Fiat, Bigboard a CPI Byty. I nadále byla zajištěna část měnového rizika u investic v EUR a většina USD. Modifikovaná durace portfolia byla 2,77. Výnos do splatnosti portfolia činil 4,62%.

V dubnu jsme odprodali dluhopisy CE Energy a částečně i podřízené bondy VW a Solvay. Nově jsme nakoupili bondy Valeant 2018 a EPH 2018, na primárním trhu dále Loxam 2023, MOL 2023 a Altice

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

Pololetní zpráva k 30. červnu 2016

Obhospodařované fondy určené pro veřejnost

2026. Měnové zajištění pokračovalo jako v předchozích měsících. Modifikovaná durace portfolia v dubnu činila 2,68. Výnos do splatnosti portfolia byl 4,55%.

V květnu jsme realizovali zisky na bondech Marfrig, JBS, Fiat a Astaldi. Byl splacen dluhopis Cirsa. Nově jsme koupili podřízené dluhopisy Bayer 2074, bondy CPI 2022 a navýšili jsme pozice v Anheuser Busch 2022, JTFG 2019, TMR 2018 a EPH 2018. I nadále jsme zajišťovali měnové riziko u investic v EUR a většinu USD. Modifikovaná durace portfolia činila 2,81. Výnos do splatnosti portfolia činil 4,31%.

V červnu byly splaceny dluhopisy Home Credit a Ardagh. Po poklesu cen v závěru měsíce jsme navýšovali pozice v dluhopisech Bayer, Ineos a nově jsme koupili podřízený bond Allied Irish Banks. Do fondu jsme také nakoupili směnkou holdingu EPI. Stejně jako v předchozích měsících bylo zajištěno měnové riziko u investic v EUR a USD. Modifikovaná durace portfolia byla 2,84 a výnos do splatnosti portfolia byl 4,21%.

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 2016

Obhospodařované fondy určené pro veřejnost

J&T BOND EUR smíšený otevřený podílový fond

K vytvoření fondu došlo na základě rozhodnutí České národní banky ze dne 11. listopadu 2011, č.j. 2011/13081/570, ke sp. zn. Sp/2011/1569/571, které nabylo právní moci dne 29. listopadu 2011. Podílové listy fondu začaly být vydávány od 1. prosince 2011. Fondu byl přidělen NID 8880180542 a DIČ CZ683110687. Emisi podílových listů fondu vedených v samostatné evidenci byl přidělen ISIN CZ0008473642. Fond je zřízen na dobu neurčitou. Fond je otevřeným podílovým fondem, který není právní osobou. Fond je speciálním fondem kolektivního investování. Podle klasifikace fondů závazné pro členy AKAT ČR se jedná o smíšený fond. Fond není řídicím ani podřízeným speciálním fondem. Institut shromáždění podílníků není zřízen.

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

Cílem investiční politiky fondu je dosažení kapitálového růstu v dlouhodobém horizontu a zhodnocení majetku fondu 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 omežován kategorií emitenta, mírou modifikované durace dluhopisového portfolia, ani požadavky na hodnocení kvality držených dluhopisů (rating).

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

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

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

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

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

Fond je vhodný pro investory, kteří chtějí dlouhodobě investovat, pro investory s běžnou zkušeností s investováním na kapitálovém trhu, kteří mají zájem o participaci na dění na finančních trzích, pro investory, kteří jsou ochotni akceptovat riziko vyplývající z možné koncentrace investic do stejného druhu investičních instrumentů, a to i do instrumentů s vyšším investorským rizikem. Fond je tedy vhodný pro investory, kteří vnímají fondy jako pohodlnou formu účasti na finančním trhu a současně se chtějí podílet na investičních nápadech skupiny J&T. Vzhledem k tomu, že doporučený investiční horizont fondu je minimálně 3 roky, investoři musí být ochotni přijmout riziko dočasné ztráty, tudíž je fond vhodný pro investory, kteří si mohou dovolit odložit investovaný kapitál nejméně na tuto dobu.

Podílové listy mají podobu zaknihovaného cenného papíru. Podílové listy jsou vydány ve formě na doručitele. Podílové listy fondu nejsou přijaté k obchodování na evropském regulovaném trhu, ani

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

Pololetní zpráva k 30. červnu 2016

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 EUR. Podílové listy fondu jsou vydávány v EUR. Emisi podílových listů fondu vedených v samostatné evidenci byl přidělen ISIN CZ0008473642.

Jednorázové poplatky účtované investorovi před nebo po uskutečnění investice	
Vstupní poplatek (přirážka)	3,00 % z aktuální hodnoty podílového listu ke dni připsání finančních prostředků na účet fondu
Výstupní poplatek (srážka)	0,00 % z aktuální hodnoty podílového listu ke dni doručení žádosti o odkup administrátorovi fondu
Jedná se o nejvyšší částku, která může být investorovi účtována před uskutečněním investice, nebo před vyplacením investice	
Náklady hrazené z majetku speciálního fondu v průběhu roku (Tyto náklady se odrazí pouze ve výkonnosti příslušné investice, nejsou účtovány přímo investorovi)	
Celková nákladovost	1,33%
Jedná se o údaj za předchozí účetní období	
Náklady hrazené z majetku speciálního fondu za zvláštních podmínek (Tyto náklady se odrazí pouze ve výkonnosti příslušné investice, nejsou účtovány přímo investorovi)	
Výkonnostní poplatek	0,00%

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

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

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

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

Aktuální hodnota fondu na podílový list za sledované období vzrostla o 3,85%, a to z hodnoty 1,24 EUR na hodnotu 1,2878 EUR. Fond dosáhl v průběhu sledovaného období zhodnocení za poslední měsíc 0,65%, za poslední tři měsíce 1,80%. Zhodnocení fondu k investičnímu horizontu (3 roky) dosahuje 5,73% p.a. (absolutní výnos k investičnímu horizontu činí 18,22%). Fond od svého vzniku dosáhl celkového zhodnocení ve výši 5,67% p.a. (absolutní výnos od vzniku fondu činí 28,78%).

Během ledna jsme pokračovali v postupném navyšování pozic ve fondu a nově jsme koupili dluhopisy chemičky Ineos. Většina měnového rizika u investic v USD byla zajištěna. Modifikovaná durace portfolia činila 2,42. Výnos do splatnosti portfolia činil 4,81%.

V únoru jsme do portfolia nově zařadili dluhopisy producenta papíru Sappi a brazilského dodavatele masa Marfrig. Prodali jsme naopak podřízené dluhopisy Santander. I nadále byla zajištěna část měnového rizika u investic v EUR a většina USD. Modifikovaná durace portfolia byla 2,50 a výnos do splatnosti portfolia činil 5,1%.

V březnu jsme navýšili pozice v dluhopisech EPH 4,2% 2018. Měnové zajištění pokračovalo jako v předchozích měsících. Modifikovaná durace portfolia byla 2,39. Výnos do splatnosti portfolia činil 4,66%.

V dubnu jsme odprodali dluhopisy CE Energy, Sberbank a částečně i BigBoard. Nově jsme nakoupili bondy EPH 2018, na primárním trhu dále Loxam 2023 a MOL 2023. I nadále probíhalo zajištění měnového rizika u investic v CZK a většinu USD. Modifikovaná durace portfolia byla 2,65. Výnos do splatnosti portfolia byl 4,71%.

V květnu jsme realizovali zisky na bondech Marfrig, Fiat a Astaldi. Byl splacen dluhopis Cirsa. Nově jsme koupili podřízené dluhopisy Bayer 2074 a navýšili jsme pozice v EPH 2018. Bylo zajištěno měnové riziko s výjimkou malé pozice v USD. Modifikovaná durace portfolia činila 2,45. Výnos do splatnosti portfolia činil 4,38%.

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

Pololetní zpráva k 30. červnu 2016

Obhospodařované fondy určené pro veřejnost

V červnu byly splaceny dluhopisy Home Credit a Ardagh. Po poklesu cen v závěru měsíce jsme navyšovali pozice v dluhopisech Bayer, Ineos a nově jsme koupili podřízený bond Allied Irish Banks. Stejně jako v předchozích měsících byly zajištěny investice v EUR a USD. Modifikovaná durace portfolia byla 2,44. Výnos do splatnosti portfolia byl 3,86%.

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 2016

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Pololetní zpráva k 30. červnu 2016

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	
Vstupní poplatek (přirážka)	5,00 % z aktuální hodnoty podílového listu ke dni připsání finančních prostředků na účet fondu
Výstupní poplatek (srážka)	10,00 % z aktuální hodnoty podílového listu ke dni doručení žádosti o odkup administrátorovi fondu
Jedná se o nejvyšší částku, která může být investorovi účtována před uskutečněním investice, nebo před vyplacením investice	
Náklady hrazené z majetku speciálního fondu v průběhu roku (Tyto náklady se odrazí pouze ve výkonnosti příslušné investice, nejsou účtovány přímo investorovi)	
Celková nákladovost	2,45%
Jedná se o údaj za předchozí účetní období	
Náklady hrazené z majetku speciálního fondu za zvláštních podmínek (Tyto náklady se odrazí pouze ve výkonnosti příslušné investice, nejsou účtovány přímo investorovi)	
Výkonnostní poplatek	0,00%

Protože fond investuje alespoň 10,00 % hodnoty svého majetku do cenných papírů cílových fondů, je celková nákladovost uvedena i v procentním vyjádření pomocí syntetického ukazatele celkové nákladovosti (syntetický TER). Syntetický TER se rovná součtu vlastního TER a TER každého z cílových fondů v poměru odpovídajícím podílu investice do cílového fondu na fondovém kapitálu. Celková nákladovost, vyjadřující celkovou výši nákladů, hrazených z majetku fondu v průběhu roku, za uplynulý rok 2015 činí 2,32 %. Hodnota syntetického ukazatele celkové nákladovosti za uplynulý rok činí 2,45 %.

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

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

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

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

Aktuální hodnota fondu na podílový list za sledované období vzrostla o 4,31%, a to z hodnoty 0,5035 Kč na hodnotu 0,5252 Kč. Fond dosáhl v průběhu sledovaného období zhodnocení za poslední měsíc 2,42%, za poslední tři měsíce 6,23%. Zhodnocení fondu k investičnímu horizontu (5 let) dosahuje -11,32% p.a. (absolutní výnos k investičnímu horizontu činí -45,15%). Fond od svého vzniku dosáhl celkového zhodnocení ve výši -11,32% p.a. (absolutní výnos od vzniku fondu činí -47,48%).

V lednu jsme v portfoliu fondu snižovali zastoupení v odvětví těžby a zpracování ropy prodejem akcií britské společnosti BG Group, americkou rafinérii Valero Energy a Exxon Mobile. Důvodem je další obava z poklesu cen ropy a jejího negativního dopadu na hospodaření těchto firem. Snížili jsme rovněž váhu amerického výrobce sladidel a škrobu Ingredion. V portfoliu fondu jsme naopak navýšili podíl v ETF na kávu (Arabica), u které lze očekávat výpadky na straně nabídky díky výkyvům počasí v souvislosti s jevem El Niño.

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

Pololetní zpráva k 30. červnu 2016

Obhospodařované fondy určené pro veřejnost

V únoru jsme mírně snížili zastoupení v investicích zaměřených na kovy prodejem ETF na zinek a rhodium. Do portfolia fondu jsme zařadili akcie výrobce stavebních materiálů HEIDELBERGCEMENT AG. Zvýšili jsme váhu v ropné servisní společnosti Wood Group. V portfoliu fondu jsme rovněž navýšili podíl v ETF na kakao a cukr.

V březnu jsme po delší době zvyšovali zastoupení v instrumentu s vyšším podílem energetických komodit nákupem ETF Ishares S&P GSCI Commodity Index. V portfoliu fondu jsme navýšili podíl v akciích výrobce stavebních materiálů Heidelbergcement AG. Do portfolia jsme zařadili akcie těžaře zlata Randgold po dobrých číslech o hospodaření a zlepšených vyhlídkách na ceny nejcennějšího kovu. Podíl investic v komoditních akciích ke konci března činil necelých 20%. Váha v instrumentech s absolutním výnosem klesla na 10,5% portfolia.

V dubnu jsme pokračovali ve zvyšování zastoupení v instrumentech z energetického sektoru. Nakupovali jsme akcie společností Chevron a Wood Group a vrátili se do ETF na evropské ropné společnosti Lyxor EU Oil&Gas. Do portfolia jsme zařadili nově ETF na americký bezolovnatý benzín. Navýšili jsme pozici v ETF na cukr a dokupovali ETF na širší komoditní indexy.

V květnu jsme do portfolia zařadili nové tituly z oblasti zpracování a těžby kovů. Jednak americkou společnost zpracovávající průmyslové kovy a ocel Reliance Steel & Aluminium. A rovněž fond GLOBAL X LITHIUM ETF na producenty lithia, které se používá mimo jiné do baterií elektromobilů a hybridních vozů. Dokupovali jsme také akcie těžaře zlata Randgold při korekci. Podíl investic v komoditních akciích se ke konci května zvýšil 24,5%. Váha v instrumentech s absolutním výnosem klesla na 9,2% portfolia.

V červnu jsme realizovali zisk na některých komoditách, které v poslední době zaznamenaly výrazný nárůst. Uprodali jsme ETF na cukr a potom i část pozice v ETFS 2X Daily Long Coffee na kávu Arabica. V portfoliu jsme naopak navýšili váhu v americké společnosti zpracovávající průmyslové kovy a ocel Reliance Steel & Aluminium v ETF GLOBAL X LITHIUM na producenty lithia. Na londýnské burze jsme snížili zastoupení v ropné společnosti Wood Group a přikoupili akcie těžebního gigantu BHP Billiton. Podíl investic v komoditních akciích ke konci června činil 24,5%. Váha v instrumentech s absolutním výnosem klesla na 9,5% portfolia.

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

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

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

Pololetní zpráva k 30. červnu 2016

Obhospodařované fondy určené pro veřejnost

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

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

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

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

Pololetní zpráva k 30. červnu 2016

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 2016

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	
Vstupní poplatek (přirážka)	5,00 % z aktuální hodnoty podílového listu ke dni připsání finančních prostředků na účet fondu
Výstupní poplatek (srážka)	0,00 % z aktuální hodnoty podílového listu ke dni doručení žádosti o odkup administrátorovi fondu
Jedná se o nejvyšší částku, která může být investorovi účtována před uskutečněním investice, nebo před vyplacením investice	
Náklady hrazené z majetku speciálního fondu v průběhu roku (Tyto náklady se odrazí pouze ve výkonnosti příslušné investice, nejsou účtovány přímo investorovi)	
Celková nákladovost	1,95%
Jedná se o údaj za předchozí účetní období	
Náklady hrazené z majetku speciálního fondu za zvláštních podmínek (Tyto náklady se odrazí pouze ve výkonnosti příslušné investice, nejsou účtovány přímo investorovi)	
Výkonnostní poplatek	0,00%

Protože fond investuje alespoň 10,00 % hodnoty svého majetku do cenných papírů cílových fondů, je celková nákladovost uvedena i v procentním vyjádření pomocí syntetického ukazatele celkové nákladovosti (syntetický TER). Syntetický TER se rovná součtu vlastního TER a TER každého z cílových fondů v poměru odpovídajícím podílu investice do cílového fondu na fondovém kapitálu. Celková nákladovost, vyjadřující celkovou výši nákladů, hrazených z majetku fondu v průběhu roku, za uplynulý rok 2015 činí 1,32 %. Hodnota syntetického ukazatele celkové nákladovosti za uplynulý rok činí 1,95 %.

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

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

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

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

Aktuální hodnota fondu na podílový list za sledované období vzrostla o 1,43%, a to z hodnoty 1,0078 Kč na hodnotu 1,0222 Kč. Fond dosáhl v průběhu sledovaného období zhodnocení za poslední měsíc 0,33%, za poslední tři měsíce 1,26%. 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 1,13% p.a. (absolutní výnos od vzniku fondu činí 2,22%).

Začátkem roku 2016 zaznamenal fond další příliv volných finančních prostředků, které jsme postupně investovali s ohledem na situaci na trhu. Navýšili jsme pozice na akciových trzích zejména v USA, Japonsku i Evropě. Investovali jsme do fondů ETF na technologické společnosti v indexu Nasdaq a na sledovaný index S&P 500. Rovněž jsme nakupovali dluhopisové a peněžní

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

Pololetní zpráva k 30. červnu 2016

Obhospodařované fondy určené pro veřejnost

fondy denominované v české koruně. Z alternativních aktiv jsme mírně navyšovali pozice v nemovitostních akciích v Evropě a v dolarových konvertibilních dluhopisech.

V únoru jsme navýšili pozice na akciových trzích zejména v USA, Japonsku i Evropě. Investovali jsme do fondů ETF na technologické společnosti v indexu Nasdaq a na sledovaný index S&P 500. Rovněž jsme nakupovali dluhopisové a peněžní fondy denominované v české koruně. Z alternativních aktiv jsme mírně navyšovali pozice v nemovitostních akciích v Evropě i USA a v dolarových konvertibilních dluhopisech.

Také v březnu pokračoval příliv volných finančních prostředků do fondu, které jsme investovali podle dlouhodobě zvolené strategie. Navýšili jsme pozice na akciových trzích zejména v USA, Evropě i rozvíjejících se trzích. Investovali jsme do fondů ETF na technologické společnosti v indexu Nasdaq a na index malých společností tzv. „Small Caps“. Rovněž jsme nakupovali dluhopisové a peněžní fondy denominované v české koruně. Z alternativních investic jsme navyšovali pozice v realitních trustech a ve zlatě.

V dubnu jsme nakupovali dluhopisové a peněžní fondy ze skupiny J&T denominované v české koruně, které nabízí zajímavější výnosový potenciál než kterékoli státní dluhopisy vyspělých zemí. Navýšili jsme rovněž pozice na akciových trzích v Evropě a rozvíjejících se trzích. Naopak jsme snížili zastoupení v japonských akciích. U fondu jsme realokovali dalších 6% portfolia z rizikové do stabilnější dluhopisové části, takže fond by měl nadále vykazovat nižší volatilitu.

V květnu jsme opět investovali volné finanční prostředky, které do fondu přitekly. Nakupovali jsme i nadále dluhopisové a peněžní fondy ze skupiny J&T denominované v české koruně. Navýšili jsme pozice na akciových trzích USA, naopak jsme mírně redukovali zastoupení v ETF na evropské akcie. Zvýšili jsme pozici rovněž v indexových fondech na státní dluhopisy v USA a Evropě.

V první polovině června jsme investovali volné finanční prostředky fondu převážně do stabilních investic s ohledem na situaci na trhu. Pokračovali jsme v nákupech dluhopisových a peněžních fondů ze skupiny J&T denominovaných v české koruně. V závěru měsíce jsme navýšili pozice na akciových trzích USA a Evropě poté, co poklesly ceny v reakci na výsledky britského referenda. Navýšili jsme pozici rovněž v indexových fondech na státní dluhopisy v USA a Evropě.

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.

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

Pololetní zpráva k 30. červnu 2016

Obhospodařované fondy určené pro veřejnost

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

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

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

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

Pololetní zpráva k 30. červnu 2016

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 držených dluhopisů (rating).

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

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

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

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

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

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

Pololetní zpráva k 30. červnu 2016

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	
Vstupní poplatek (přírůžka)	5,00 % z aktuální hodnoty podílového listu ke dni připsání finančních prostředků na účet fondu
Výstupní poplatek (srážka)	0,00 % z aktuální hodnoty podílového listu ke dni doručení žádosti o odkup administrátorovi fondu
Jedná se o nejvyšší částku, která může být investorovi účtována před uskutečněním investice, nebo před vyplacením investice	
Náklady hrazené z majetku speciálního fondu v průběhu roku (Tyto náklady se odrazí pouze ve výkonnosti příslušné investice, nejsou účtovány přímo investorovi)	
Celková nákladovost	2,04%
Jedná se o údaj za předchozí účetní období	
Náklady hrazené z majetku speciálního fondu za zvláštních podmínek (Tyto náklady se odrazí pouze ve výkonnosti příslušné investice, nejsou účtovány přímo investorovi)	
Výkonnostní poplatek	0,00%

Protože fond investuje alespoň 10,00 % hodnoty svého majetku do cenných papírů cílových fondů, je celková nákladovost uvedena i v procentním vyjádření pomocí syntetického ukazatele celkové nákladovosti (syntetický TER). Syntetický TER se rovná součtu vlastního TER a TER každého z cílových fondů v poměru odpovídajícím podílu investice do cílového fondu na fondovém kapitálu. Celková nákladovost, vyjadřující celkovou výši nákladů, hrazených z majetku fondu v průběhu roku, za uplynulý rok 2015 činí 1,40 %. Hodnota syntetického ukazatele celkové nákladovosti za uplynulý rok činí 2,04 %.

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

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

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

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

Aktuální hodnota fondu na podílový list za sledované období vzrostla o 1,07%, a to z hodnoty 1,0009 Kč na hodnotu 1,0116 Kč. Fond dosáhl v průběhu sledovaného období zhodnocení za poslední měsíc 0,21%, za poslední tři měsíce 1,27%. 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 0,59% p.a. (absolutní výnos od vzniku fondu činí 1,16%).

Začátkem roku 2016 zaznamenal fond další příliv volných finančních prostředků, které jsme postupně investovali s ohledem na situaci na trhu. Navýšili jsme pozice na akciových trzích zejména v USA, Japonsku i Evropě. Investovali jsme do fondů ETF na technologické společnosti v indexu Nasdaq a na sledovaný index S&P 500. Rovněž jsme nakupovali dluhopisové a peněžní

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

Pololetní zpráva k 30. červnu 2016

Obhospodařované fondy určené pro veřejnost

fondy denominované v české koruně. Z alternativních aktiv jsme mírně navyšovali pozice v nemovitostních akciích v Evropě a v dolarových konvertibilních dluhopisech.

V únoru jsme navýšili pozice na akciových trzích zejména v USA, Japonsku i Evropě. Investovali jsme do fondů ETF na technologické společnosti v indexu Nasdaq a na sledovaný index S&P 500. Rovněž jsme nakupovali dluhopisové a peněžní fondy denominované v české koruně. Z alternativních aktiv jsme mírně navyšovali pozice v nemovitostních akciích v Evropě i USA a v dolarových konvertibilních dluhopisech.

Také v březnu pokračoval příliv volných finančních prostředků do fondu, které jsme investovali podle dlouhodobě zvolené strategie. Navýšili jsme pozice na akciových trzích zejména v USA, Evropě i rozvíjejících se trzích. Investovali jsme do fondů ETF na technologické společnosti v indexu Nasdaq a na index malých společností tzv. „Small Caps“. Rovněž jsme nakupovali dluhopisové a peněžní fondy denominované v české koruně. Z alternativních investic jsme navyšovali pozice v realitních trustech a ve zlatě.

V dubnu jsme nakupovali dluhopisové a peněžní fondy ze skupiny J&T denominované v české koruně, které nabízí zajímavější výnosový potenciál než kterékoli státní dluhopisy vyspělých zemí. Navýšili jsme rovněž pozice na akciových trzích v Evropě a rozvíjejících se trzích. Naopak jsme snížili zastoupení v japonských akciích.

V květnu jsme opět investovali volné finanční prostředky, které do fondu přitekly. Nakupovali jsme i nadále dluhopisové a peněžní fondy ze skupiny J&T denominované v české koruně. Navýšili jsme pozice na akciových trzích USA, naopak jsme mírně redukovali zastoupení v ETF na evropské akcie. Zvýšili jsme pozici rovněž v indexových fondech na státní dluhopisy v USA a Evropě.

V první polovině června jsme investovali volné finanční prostředky fondu převážně do stabilních investic s ohledem na situaci na trhu. Pokračovali jsme v nákupech dluhopisových a peněžních fondů ze skupiny J&T denominovaných v české koruně. V závěru měsíce jsme navýšili pozice na akciových trzích USA a Evropě poté, co poklesly ceny v reakci na výsledky britského referenda. Navýšili jsme pozici rovněž v indexových fondech na státní dluhopisy v USA a Evropě.

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.

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

Pololetní zpráva k 30. červnu 2016

Obhospodařované fondy určené pro veřejnost

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

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

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

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

Pololetní zpráva k 30. červnu 2016

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 2016

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	
Vstupní poplatek (přírůžka)	5,00 % z aktuální hodnoty podílového listu ke dni připsání finančních prostředků na účet fondu
Výstupní poplatek (srážka)	0,00 % z aktuální hodnoty podílového listu ke dni doručení žádosti o odkup administrátorovi fondu
Jedná se o nejvyšší částku, která může být investorovi účtována před uskutečněním investice, nebo před vyplacením investice	
Náklady hrazené z majetku speciálního fondu v průběhu roku (Tyto náklady se odrazí pouze ve výkonnosti příslušné investice, nejsou účtovány přímo investorovi)	
Celková nákladovost	2,05%
Jedná se o údaj za předchozí účetní období	
Náklady hrazené z majetku speciálního fondu za zvláštních podmínek (Tyto náklady se odrazí pouze ve výkonnosti příslušné investice, nejsou účtovány přímo investorovi)	
Výkonnostní poplatek	0,00%

Protože fond investuje alespoň 10,00 % hodnoty svého majetku do cenných papírů cílových fondů, je celková nákladovost uvedena i v procentním vyjádření pomocí syntetického ukazatele celkové nákladovosti (syntetický TER). Syntetický TER se rovná součtu vlastního TER a TER každého z cílových fondů v poměru odpovídajícím podílu investice do cílového fondu na fondovém kapitálu. Celková nákladovost, vyjadřující celkovou výši nákladů, hrazených z majetku fondu v průběhu roku, za uplynulý rok 2014 činí 1,44 %. 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.

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

Aktuální hodnota fondu na podílový list za sledované období vzrostla o 0,94%, a to z hodnoty 0,9965 Kč na hodnotu 1,0059 Kč. Fond dosáhl v průběhu sledovaného období zhodnocení za poslední měsíc 0,15%, za poslední tři měsíce 1,24%. 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 0,30% p.a. (absolutní výnos od vzniku fondu činí 0,59%).

Začátkem roku 2016 zaznamenal fond další příliv volných finančních prostředků, které jsme postupně investovali s ohledem na situaci na trhu. Navýšili jsme pozice na akciových trzích zejména v USA, Japonsku i Evropě. Investovali jsme do fondů ETF na technologické společnosti v indexu Nasdaq a na sledovaný index S&P 500. Rovněž jsme nakupovali dluhopisové a peněžní

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

Pololetní zpráva k 30. červnu 2016

Obhospodařované fondy určené pro veřejnost

fondy denominované v české koruně. Z alternativních aktiv jsme mírně navyšovali pozice v nemovitostních akciích v Evropě a v dolarových konvertibilních dluhopisech.

V únoru jsme navýšili pozice na akciových trzích zejména v USA, Japonsku i Evropě. Investovali jsme do fondů ETF na technologické společnosti v indexu Nasdaq a na sledovaný index S&P 500. Rovněž jsme nakupovali dluhopisové a peněžní fondy denominované v české koruně. Z alternativních aktiv jsme mírně navyšovali pozice v nemovitostních akciích v Evropě i USA a v dolarových konvertibilních dluhopisech.

Také v březnu pokračoval příliv volných finančních prostředků do fondu, které jsme investovali podle dlouhodobě zvolené strategie. Navýšili jsme pozice na akciových trzích zejména v USA, Evropě i rozvíjejících se trzích. Investovali jsme do fondů ETF na technologické společnosti v indexu Nasdaq a na index malých společností tzv. „Small Caps“. Rovněž jsme nakupovali dluhopisové a peněžní fondy denominované v české koruně. Z alternativních investic jsme navyšovali pozice v realitních trustech a ve zlatě.

V dubnu jsme nakupovali dluhopisové a peněžní fondy ze skupiny J&T denominované v české koruně, které nabízí zajímavější výnosový potenciál než kterékoli státní dluhopisy vyspělých zemí. Navýšili jsme rovněž pozice na akciových trzích v Evropě a rozvíjejících se trzích. Naopak jsme snížili zastoupení v japonských akciích.

V květnu jsme opět investovali volné finanční prostředky, které do fondu přitekly. Nakupovali jsme i nadále dluhopisové a peněžní fondy ze skupiny J&T denominované v české koruně. Navýšili jsme pozice na akciových trzích USA, naopak jsme mírně redukovali zastoupení v ETF na evropské akcie. Zvýšili jsme pozici rovněž v indexových fondech na státní dluhopisy v USA a Evropě.

V první polovině června jsme investovali volné finanční prostředky fondu převážně do stabilních investic s ohledem na situaci na trhu. Pokračovali jsme v nákupech dluhopisových a peněžních fondů ze skupiny J&T denominovaných v české koruně. V závěru měsíce jsme navýšili pozice na akciových trzích USA a Evropě poté, co poklesly ceny v reakci na výsledky britského referenda. Navýšili jsme pozici rovněž v indexových fondech na státní dluhopisy v USA a Evropě.

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.

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

Pololetní zpráva k 30. červnu 2016

Obhospodařované fondy určené pro veřejnost

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

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

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

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

Pololetní zpráva k 30. červnu 2016

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 2016

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	
Vstupní poplatek (přirážka)	3,00 % z aktuální hodnoty podílového listu ke dni připsání finančních prostředků na účet fondu
Výstupní poplatek (srážka)	0,00 % z aktuální hodnoty podílového listu ke dni doručení žádosti o odkup administrátorovi fondu
Jedná se o nejvyšší částku, která může být investorovi účtována před uskutečněním investice, nebo před vyplacením investice	
Náklady hrazené z majetku speciálního fondu v průběhu roku (Tyto náklady se odrazí pouze ve výkonnosti příslušné investice, nejsou účtovány přímo investorovi)	
Celková nákladovost	1,22%
Jedná se o údaj za předchozí účetní období	
Náklady hrazené z majetku speciálního fondu za zvláštních podmínek (Tyto náklady se odrazí pouze ve výkonnosti příslušné investice, nejsou účtovány přímo investorovi)	
Výkonnostní poplatek	0,00%

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

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

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

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

Aktuální hodnota fondu na podílový list za sledované období vzrostla o 3,09%, a to z hodnoty 1,1696 Kč na hodnotu 1,2057 Kč. Fond dosáhl v průběhu sledovaného období zhodnocení za poslední měsíc 0,56%, za poslední tři měsíce 1,25%. Zhodnocení fondu k investičnímu horizontu (1 rok) dosahuje 5,30% p.a. (absolutní výnos k investičnímu horizontu činí 5,31%). Fond od svého vzniku dosáhl celkového zhodnocení ve výši 5,04% p.a. (absolutní výnos od vzniku fondu činí 20,57%).

V lednu jsme navyšovali investice do dluhopisů EPH 4,2% 2018 a JTFG 5,2% 2017. Koupili jsme desetiletý dluhopis realitní skupiny CPI a také bond Emma Delta Finance 8,5% 2017. Měnové riziko ve fondu bylo zajištěno s výjimkou menší části EUR pozice. Modifikovaná durace portfolia byla 2,14. Výnos do splatnosti portfolia činil 4,80%.

Během února jsme v portfoliu navyšovali podíl v dluhopisech EPH 4,2% 2018, CE Energy 7% 2021 a také v bondech realitní skupiny CPI. Jednalo se o korunové dluhopisy 5,1% 2021, 6,05% 2016 a na primárním trhu také eurový CPISK 5% 2020. Do portfolia jsme rovněž zařadili dvě směnky J&T Private Equity. Měnové riziko ve fondu bylo i nadále zajištěno s výjimkou menší části EUR pozice. Modifikovaná durace portfolia činila 2,08. Výnos do splatnosti portfolia byl 4,43%.

Během března jsme navyšovali podíl v dluhopisech EPH 4,2% 2018 a Bigboard 7% 2017. Vyměnili jsme korunové dluhopisy CPI 5,1% 2021 za eurové CPISK 5% 2020. Do portfolia jsme rovněž zařadili směnku J&T Private Equity. Měnové riziko ve fondu bylo zajištěno obdobně jako v předchozích měsících. Modifikovaná durace portfolia byla 1,95 a výnos do splatnosti portfolia byl 4,10%.

V dubnu jsme zcela odprodali dluhopis CE Energy a snížili pozici v CPI 5,1% 2021. Dokupovali jsme CPISK 5% 2020, EPH 4,2% 2018 a na primárním trhu rovněž JTFG 3,8% 2019. Splacenou směnku EPH jsme nahradili směnkou J&T Private Equity. Většinu měnového rizika ve fondu jsme měli i nadále zajištěnou. Modifikovaná durace portfolia byla 1,81. Výnos do splatnosti portfolia činil 4,30%.

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

Pololetní zpráva k 30. červnu 2016

Obhospodařované fondy určené pro veřejnost

V květnu jsme portfolio fondu rozšířili o podílové listy fondu Náš první realitný. Dále jsme postupně nahrazovali dluhopisy CPI 5,1% 2021 a CPI 5% 2020 nově vydaným CPI 4,65% 2022. Navyšovali jsme také investice v bondech JTFG 3,8% 2019 a EPH 4,2% 2018. Měnové riziko ve fondu bylo opět zajištěno, s výjimkou menší části EUR pozice. Modifikovaná durace portfolia byla 1,71. Výnos do splatnosti portfolia činil 4,19%.

V červnu jsme koupili dluhopis Emma Delta 12% 2017 a navyšovali jsme investice v dluhopisech holdingů EPH a JTFG. Dále jsme postupně nahrazovali dluhopisy CPI 5,1% a CPI 5% nově vydaným CPI 4,65% 2022. Splacená směnka EPH byla nahrazena směnkami holdingů EPI a JTPE. A stejně jako v předchozích měsících bylo měnové riziko ve fondu zajištěno, opět s výjimkou menší části EUR pozice. Modifikovaná durace portfolia byla 1,71 a výnos do splatnosti portfolia činil 4,04%.

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 2016

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 2016

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	
Vstupní poplatek (přirážka)	5,00 % z aktuální hodnoty podílového listu ke dni připsání finančních prostředků na účet fondu
Výstupní poplatek (srážka)	10,00 % z aktuální hodnoty podílového listu ke dni doručení žádosti o odkup administrátorovi fondu
Jedná se o nejvyšší částku, která může být investorovi účtována před uskutečněním investice, nebo před vyplacením investice	
Náklady hrazené z majetku speciálního fondu v průběhu roku (Tyto náklady se odrazí pouze ve výkonnosti příslušné investice, nejsou účtovány přímo investorovi)	
Celková nákladovost	1,67%
Jedná se o údaj za předchozí účetní období	
Náklady hrazené z majetku speciálního fondu za zvláštních podmínek (Tyto náklady se odrazí pouze ve výkonnosti příslušné investice, nejsou účtovány přímo investorovi)	
Výkonnostní poplatek	20,00 % z účetního zisku před zdaněním

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

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

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

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

Aktuální hodnota fondu na podílový list za sledované období poklesla o 1,94%, a to z hodnoty 1,9949 Kč na hodnotu 1,9561 Kč. Fond dosáhl v průběhu sledovaného období zhodnocení za poslední měsíc -1,11%, za poslední tři měsíce 0,79%. Zhodnocení fondu k investičnímu horizontu (3 roky) dosahuje 7,62% p.a. (absolutní výnos k investičnímu horizontu činí 24,66%). Fond od svého vzniku dosáhl celkového zhodnocení ve výši 4,00% p.a. (absolutní výnos od vzniku fondu činí 87,99%).

První pololetí roku 2016 přineslo na trhy pokračování fenoménu jménem volatilita. Výrazné výkyvy kurzů v krátkém časovém období, bez zásadní změny fundamentů, naopak sentiment trhů se stal dominantou určování směru a vývoje trhu. Negativní nálada na začátku roku 2016 gradovala v půlce února, kdy indexy v Evropě odepisovaly za měsíc a půl okolo -15% své hodnoty a ropa se pohybovala pod 30 dolary. Tyto nízké ceny konečně nalákaly dostatečné množství poptávky a situace na trhu se obrátila, silně oživily komodity (ropa + zlato) a s tím spojený komoditní sektor v akciích. Nejvýraznější růst tak zažily trhy v zemích, kde je produkce komodit silná, proto tolik rostl i ruský index. Profitovali jsme z toho díky držbě některých ruských společností (Sberbank, Yandex). Když už se zdálo, že se situace zklidnila, přiblížilo se hlasování o vystoupení Velké Británie z Evropské unie, a měli jsme tu rázem výprodej na trzích zpět. Hrůzostrašné otevření trhů den po odhlasování „Brexitu“ bylo něco, co člověk nevidí každý den – indexy v Evropě otevřely téměř -10% proti předchozímu dni, v průběhu seance pak dokázaly cca půlku ztrát odmazat. Opět ukázka toho, jak vysoká je volatilita v současné době a jak sentiment trhu dominuje obchodování před fundamenty.

Překvapením roku pak určitě je to, že americké trhy v prvním pololetí letošního roku performovaly lépe, přestože hrozilo zvednutí úrokových sazeb FEDem, naopak evropské akciové trhy podporované ECB výrazně ztrácely. Americký index S&P si za první pololetí připsal zisk +2,70%, technologický Nasdaq mírně ztratil (-3,30%), evropské akcie odmazaly za 1.pololetí přes 12% ze své hodnoty, náš západní soused Německo ztratil téměř -10% na akciovém indexu DAX. Strašidelný je i výsledek pražské burzy, kde index PX vymazal -14,5% za první pololetí. S těmito

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

Pololetní zpráva k 30. červnu 2016

Obhospodařované fondy určené pro veřejnost

faktory jsme se snažili bojovat, výrazně aktivněji jsme spravovali naše portfolio díky již zmíněné volatilitě, přesto jsme hlavně díky odhlasování Brexitu v závěru pololetí odepsaly z portfolio našeho fondu v prvním půlroce roku 2016 -4,04%.

Na českém trhu jsme se snažili aktivně využívat výkyvů na Erste i Čezu, s tím, že s blížícím se rozhodným datem pro vysokou dividendu Čezu jsme pozici navýšili, zúčastnili jsme se IPO nového bankovního titulu v Praze Moneta GE Money Bank, a po poklesu ke 170 korunám jsme zvedli váhu Unipetrolu. Na německém trhu držíme podíl ve společnostech s vysokým dividendovým výnosem, jako byl Daimler a Allianz, aktivněji jsme obchodovali Heidelbergcement a Lanxess. Na francouzském trhu nadále držíme BNP Paribas a Innate Pharma, pokles kurzů po Brexitu jsme využili k navýšení pozic. Na americkém trhu, který je nyní blízko svých maximálních hodnot, jsme poredukovali značnou část titulů, aktuálně držíme Apple, Alcoa, Alibabu a Twitter.

Očekáváme, že výrazný pokles trhu po Brexitu by měl být korigován, neboť některé tituly (především automobilky a finanční sektor) padaly až téměř panicky a jejich výrazný pokles nebyl fundamentálně podložený. Z pohledu vývoje do konce roku však jednání mezi Velkou Británií a EU o Brexitu může vést k další nervozitě a především nejistotě, jak a co vlastně vůbec bude dál, takže očekáváme výrazné pohyby na trzích a nelze vyloučit i pokles trhů při probíhajících jednáních.

Akcíe obchodované v EUR a hotovost v EUR byly více než z poloviny zajištěny forwardovým prodejem 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 lehce nad 20% portfolia fondu. Fond nevlastní žádné podílové listy. Fond vlastní dluhopisy NWR 4/8/PIK 2020 a to v objemu cca 0,02% celkových aktiv. 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

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

Pololetní zpráva k 30. červnu 2016

Obhospodařované fondy určené pro veřejnost

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 2016

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 právníkou 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 2016

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	
Vstupní poplatek (přirážka)	3,00 % z aktuální hodnoty podílového listu ke dni připsání finančních prostředků na účet fondu
Výstupní poplatek (srážka)	2,00 % z aktuální hodnoty podílového listu ke dni doručení žádosti o odkup administrátorovi fondu
Jedná se o nejvyšší částku, která může být investorovi účtována před uskutečněním investice, nebo před vyplacením investice	
Náklady hrazené z majetku speciálního fondu v průběhu roku (Tyto náklady se odrazí pouze ve výkonnosti příslušné investice, nejsou účtovány přímo investorovi)	
Celková nákladovost	2,22%
Jedná se o údaj za předchozí účetní období	
Náklady hrazené z majetku speciálního fondu za zvláštních podmínek (Tyto náklady se odrazí pouze ve výkonnosti příslušné investice, nejsou účtovány přímo investorovi)	
Výkonnostní poplatek	0,00%

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

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

Portfolio manažerem fondu v průběhu celého rozhodného období byl Mgr. Miloslav 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 1,59%, a to z hodnoty 6,769 Kč na hodnotu 6,8764 Kč. Fond dosáhl v průběhu sledovaného období zhodnocení za poslední měsíc -0,16%, za poslední tři měsíce 0,30%. Zhodnocení fondu k investičnímu horizontu (3 roky) dosahuje 2,70% p.a. (absolutní výnos k investičnímu horizontu činí 8,32%). Fond od svého vzniku dosáhl celkového zhodnocení ve výši 12,18% p.a. (absolutní výnos od vzniku fondu činí 492,59%).

Počátkem ledna byla odprodána celá pozice fondu v dluhopisech ISTROKAPITAL CZ 10/16. Následně byly odprodány dluhopisy CPI Finance Slovakia 5,85% 16/4/2018. Za volné prostředky byly nakoupeny dluhopisy TMR 6% 5/2/2021, EPH 4,2% 30/9/2018, ENAPHO 7% 1/2/2021 a CPI 5% 20/8/2025. Posléze byly odprodány dluhopisy JOJ Media House JOJHOU 6,3% 15/8/2018 a JOJ Media House 0% 7/12/2021 a nakoupeny dluhopisy ENAPHO 7% 1/2/2021. V polovině února byly odprodány dluhopisy CPI 5,1% 29/3/2021. V následujících dnech byly nakoupeny dluhopisy CPI Finance Slovakia 5% 26/2/2020 a Emma Delta Finance 8,5% 15/10/2017. Koncem února byly prodány dluhopisy CPI 5,1% 29/3/2021 a nakoupeny dluhopisy CPI Finance Slovakia 5% 26/2/2020. V závěru čtvrtletí došlo k předčasnému splacení dluhopisů ENAPHO 7% 1/2/2021. I nadále byly v průběhu období prováděny zajišťovací měnové operace. Všechny tituly v portfoliu jsou v této chvíli drženy jako dlouhodobá investice. V závěru března 2016 byly největší pozice fondu v dluhopisech společností JTFG, Czech Property Investments, a.s. (CPI), TMR, Energetický a průmyslový holding, a.s. (EPH) a DAIREWA PROPERTIES LIMITED a významné pozice v akciích emitentů TMR a BHP. Souhrnný podíl těchto šesti emitentů cenných papírů činil 69,25 % aktiv fondu.

Hotovost fondu, vedená pouze na účtech u depozitáře na termínových vkladech, vzrostla z 0,58% na 3,78%. Podíl majetku investovaného v cenných papírech poklesl z 85,77% na 78,32%. Podíl akcií mírně poklesl z 18,94% na 18,63%. Z toho podíl majetku investovaný do tuzemských akcií mírně poklesl z 4,99% na 4,53%, zatímco podíl v zahraničních akciích mírně vzrostl z 13,96% na

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

Pololetní zpráva k 30. červnu 2016

Obhospodařované fondy určené pro veřejnost

14,10%. Fond nevlastní žádné podílové listy. Podíl dluhopisů poklesl z 66,83% na 59,69%. Z toho podíl majetku investovaný do tuzemských dluhopisů poklesl z 22,13% na 9,18%, zatímco podíl v zahraničních dluhopisech vzrostl z 44,69% na 50,51%. Prostředky fondu, denominované v české koruně, vzrostly z 50,26% na 53,18%. Významná část prostředků v jiné než v referenční měně fondu byla zajištěna, a to většinou forwardovým prodejem.

V dubnu byly za volné prostředky nakoupeny dluhopisy EPH 4,2% 30/9/2018 a JOJ Media House JOJHOU 6,3% 15/8/2018. Naopak byly odprodány dluhopisy CPI Finance Slovakia 5% 26/2/2020. I nadále byly v průběhu období prováděny zajišťovací měnové operace. Všechny tituly v portfoliu jsou v této chvíli drženy jako dlouhodobá investice. V závěru druhé čtvrtletí roku byly největší pozice fondu v dluhopisech společností JTFG, Czech Property Investments, a.s. (CPI), TMR, Energetický a průmyslový holding, a.s. (EPH), JOJ MEDIA HOUSE a DAIREWA PROPERTIES LIMITED a významné pozice v akciích emitenta TMR. Souhrnný podíl těchto šesti emitentů cenných papírů činil 75,24 % aktiv fondu.

Hotovost fondu, vedená pouze na účtech u depozitáře na termínových vkladech, vzrostla z 3,78% na 13,89%. Podíl majetku investovaného v cenných papírech vzrostl z 78,32% na 86,11%. Podíl akcií mírně poklesl z 18,63% na 18,45%. Z toho podíl majetku investovaný do tuzemských akcií mírně poklesl z 4,53% na 4,19%, zatímco podíl v zahraničních akciích mírně vzrostl z 14,10% na 14,26%. Fond nevlastní žádné podílové listy. Podíl dluhopisů vzrostl z 59,69% na 67,66%. Z toho podíl majetku investovaný do tuzemských dluhopisů mírně vzrostl z 9,18% na 9,24%, zatímco podíl v zahraničních dluhopisech vzrostl z 50,51% na 58,42%. Prostředky fondu, denominované v české koruně, poklesly z 53,18% na 39,16%. Významná část prostředků v jiné než v referenční měně fondu byla 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

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

Pololetní zpráva k 30. červnu 2016

Obhospodařované fondy určené pro veřejnost

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 2016

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 2016

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

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

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

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

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

Aktuální hodnota fondu na podílový list za sledované období vzrostla o 1,32%, a to z hodnoty 1,3983 Kč na hodnotu 1,4167 Kč. Fond dosáhl v průběhu sledovaného období zhodnocení za poslední měsíc 0,47%, za poslední tři měsíce 0,88%. Zhodnocení fondu k investičnímu horizontu (2 roky) dosahuje 2,20% p.a. (absolutní výnos k investičnímu horizontu činí 4,45%). Fond od svého vzniku dosáhl celkového zhodnocení ve výši 4,14% p.a. (absolutní výnos od vzniku fondu činí 41,67%).

V lednu jsme částečně snížili pozici v italských státních dluhopisech. Na primárním trhu jsme nakoupili dluhopis Česká zbrojovka VAR 2022 a také tříletý rumunský státní dluhopis. Vyměnili jsme dluhopis emitenta CPI v EUR za delší korunový dluhopis stejného emitenta. Modifikovaná durace portfolia na konci ledna byla 1,88, výnos do splatnosti portfolia činil 1,87%. Byla zajištěna většina měnového rizika u investic v EUR a USD.

Během února jsme snížili pozice v italských a španělských dluhopisech s cílem se do nich vrátit za nižší ceny. Portfolio jsme rozšířili o dluhopisy portugalské elektrárenské společnosti EDP a největšího tureckého telefonního operátora Turk Telekom. Modifikovaná durace portfolia na konci února byla 1,7, výnos do splatnosti portfolia byl 1,82%. I nadále jsme zajišťovali většinu měnového rizika u investic v EUR a USD.

V březnu byla splacena část státních pokladničních poukázek v portfoliu. Nově jsme investovali do seniorních bondů pivovarnické skupiny Anheuser-Busch, výrobce automobilů General Motors a banky Raiffeisen. Realizovali jsme zisk na zbývající pozici ve španělských státních dluhopisech. Modifikovaná durace portfolia na konci února byla 1,69, výnos do splatnosti portfolia dosahoval 1,68%. Měnové riziko u investic v EUR a USD bylo zajištěno.

Během dubna jsme redukovali pozice v podřízených dluhopisech Solvay, OMV a VW, prodali jsme také Repsol. Na primárním trhu jsme nakoupili seniorní dluhopis společnosti Carrefour, MOL, McDonalds, Telefonica, Alstria a Merlin Properties. Modifikovaná durace portfolia na konci dubna

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

Pololetní zpráva k 30. červnu 2016

Obhospodařované fondy určené pro veřejnost

byla 1,87, výnos do splatnosti portfolia činil 1,62%. I nadále jsme zajišťovali většinu měnového rizika u investic v EUR a USD.

V květnu jsme zcela odprodali fondy konvertibilních dluhopisů a dluhopisů s pojistným rizikem. Volnou hotovost jsme částečně investovali do tříletého španělského státního dluhopisu a na primárním trhu jsme koupili farmacii Astrazeneca 2021. Modifikovaná durace portfolia mírně vzrostla na 2,07, výnos do splatnosti portfolia byl 1,67%. Zajišťovali jsme měnové riziko mimo části USD a pozic v PLN a RON.

V červnu byl splacen dluhopis Home Credit a vyměnili jsme dluhopis EP Energy 2018 za výnosnější dluhopis mateřské společnosti EPH 2018. Modifikovaná durace portfolia se stabilizovala kolem 2,06, výnos do splatnosti portfolia byl 1,41%. Opět jsme zajišťovali měnové riziko EUR a USD, pozice v PLN a RON zůstávaly otevřené.

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 portfoliu 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 2016

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						
Název fondu	Počet odkoupených podílových listů		Počet vydaných podílových listů		Počet emitovaných podílových listů v ks	Hodnota vyplacených výnosů na jeden PL
	ks	Objem v měně	ks	Objem v měně		
Fondy kolektivního investování (určené pro veřejnost) - speciální						
J&T BOND CZK OPF	48 589 166	59 613 368,00 Kč	340 037 036	422 576 867,00 Kč	1 015 862 384	- Kč
J&T BOND EUR OPF	112 079	140 267,50 €	186 369	234 402,83 €	3 083 067	- €
J&T KOMODITNÍ OPF	1 519 795	760 088,50 Kč	16 858 276	8 164 420,61 Kč	160 486 298	- Kč
J&T LIFE 2025	4 989 239	4 991 856,70 Kč	97 696 126	96 933 880,01 Kč	220 537 340	- Kč
J&T LIFE 2030	1 289 450	1 266 705,90 Kč	33 540 908	32 858 285,63 Kč	110 209 411	- Kč
J&T LIFE 2035	1 186 680	1 154 378,00 Kč	33 160 801	32 248 782,71 Kč	106 669 357	- Kč
J&T MONEY CZK OPF	187 453 704	222 926 844,40 Kč	1 319 450 224	1 567 822 559,44 Kč	3 882 367 085	- Kč
J&T OPPORTUNITY CZK OPF	589 268	1 152 968,80 Kč	4 832 324	8 633 761,20 Kč	91 533 935	- Kč
J&T PERSPEKTIVA OPF	561 997	3 847 932,30 Kč	17 228	117 475,27 Kč	189 086 326	- Kč
Fondy kolektivního investování (určené pro veřejnost) - standardní						
J&T FLEXIBILNÍ OPF	16 139 767	22 630 788,80 Kč	27 637 583	38 676 993,94 Kč	236 465 405	- Kč
Fondy kvalifikovaných investorů						
J&T FVE UPF	-	- Kč	-	- Kč	761 200 000	- Kč
J&T HIGH YIELD CZK OPF	139 467 314	184 257 623,60 Kč	420 308 396	552 571 129,58 Kč	1 704 131 994	- Kč
J&T HIGH YIELD EUR OPF	226 129	299 343,00 €	434 008	579 400,10 €	5 232 995	- €
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	69 000 000	- 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 účetní období, přičemž srovnávané hodnoty se týkají vždy konce účetního období

Datum	30.6.2016		31.12.2015		30.6.2015		30.6.2014	
	Celkový fondový kapitál fondu v měně fondu	Fondový kapitál fondu na PL v měně fondu	Celkový fondový kapitál fondu v měně fondu	Fondový kapitál fondu na PL v měně fondu	Celkový fondový kapitál fondu v měně fondu	Fondový kapitál fondu na PL v měně fondu	Celkový fondový kapitál fondu v měně fondu	Fondový kapitál fondu na PL v měně fondu
Fondy kolektivního investování (určené pro veřejnost) - speciální								
J&T BOND CZK OPF	1 297 807 547,16 Kč	1,2775 Kč	886 640 595,31 Kč	1,2239 Kč	567 384 822,55 Kč	1,2144 Kč	425 984 172,79 Kč	1,1661 Kč
J&T BOND EUR OPF	3 970 521,16 €	1,2878 €	3 731 182,52 €	1,2400 €	3 560 172,71 €	1,2208 €	2 865 366,57 €	1,1637 €
J&T KOMODITNÍ OPF	85 197 697,31 Kč	0,5308 Kč	72 856 547,92 Kč	0,5019 Kč	84 508 383,23 Kč	0,6110 Kč	61 651 287,89 Kč	0,7718 Kč
J&T LIFE 2025	225 444 417,86 Kč	1,0222 Kč	128 836 297,70 Kč	1,0078 Kč	48 438 739,44 Kč	1,0353 Kč	- Kč	- Kč
J&T LIFE 2030	111 490 734,99 Kč	1,0116 Kč	78 030 105,66 Kč	1,0009 Kč	44 721 859,39 Kč	1,0343 Kč	- Kč	- Kč
J&T LIFE 2035	107 308 313,61 Kč	1,0059 Kč	74 439 929,74 Kč	0,9965 Kč	43 327 433,03 Kč	1,0336 Kč	- Kč	- Kč
J&T MONEY CZK OPF	4 681 347 922,65 Kč	1,2057 Kč	3 216 838 452,90 Kč	1,1696 Kč	2 211 355 385,70 Kč	1,1449 Kč	821 743 555,84 Kč	1,0976 Kč
J&T OPPORTUNITY CZK OPF	175 218 048,29 Kč	1,9142 Kč	174 054 790,21 Kč	1,9939 Kč	178 294 533,36 Kč	2,0906 Kč	159 551 421,62 Kč	1,9226 Kč
J&T PERSPEKTIVA OPF	1 303 498 899,52 Kč	6,8936 Kč	1 283 979 669,40 Kč	6,7709 Kč	1 278 248 849,94 Kč	6,7266 Kč	1 266 120 238,76 Kč	6,6149 Kč
Fondy kolektivního investování (určené pro veřejnost) - standardní								
J&T FLEXIBILNÍ OPF	335 003 951,48 Kč	1,4167 Kč	314 576 380,48 Kč	1,3983 Kč	301 738 490,13 Kč	1,4016 Kč	233 571 653,13 Kč	1,3564 Kč

Datum	31.12.2015		31.12.2014		31.12.2013	
	Celkový fondový kapitál fondu v měně fondu	Fondový kapitál fondu na PL v měně fondu	Celkový fondový kapitál fondu v měně fondu	Fondový kapitál fondu na PL v měně fondu	Celkový fondový kapitál fondu v měně fondu	Fondový kapitál fondu na PL v měně fondu
Fondy kolektivního investování (určené pro veřejnost) - speciální						
J&T BOND CZK OPF	886 640 595,31 Kč	1,2239 Kč	453 541 637,16 Kč	1,1682 Kč	359 525 053,11 Kč	1,1321 Kč
J&T BOND EUR OPF	3 731 182,52 €	1,2400 €	3 158 899,28 €	1,1855 €	2 796 263,37 €	1,1321 €
J&T KOMODITNÍ OPF	72 856 547,92 Kč	0,5019 Kč	66 147 723,92 Kč	0,6323 Kč	55 784 712,56 Kč	0,7249 Kč
J&T LIFE 2025	128 836 297,70 Kč	1,0078 Kč	40 506 690,54 Kč	1,0054 Kč	N/A	N/A
J&T LIFE 2030	78 030 105,66 Kč	1,0009 Kč	40 220 913,39 Kč	1,0039 Kč	N/A	N/A
J&T LIFE 2035	74 439 929,74 Kč	0,9965 Kč	40 585 015,49 Kč	1,0024 Kč	N/A	N/A
J&T MONEY CZK OPF	3 216 838 452,90 Kč	1,1696 Kč	1 378 527 923,63 Kč	1,1237 Kč	317 266 335,94 Kč	1,0673 Kč
J&T OPPORTUNITY CZK OPF	174 054 790,21 Kč	1,9939 Kč	164 908 074,56 Kč	1,9245 Kč	184 627 730,56 Kč	1,8755 Kč
J&T PERSPEKTIVA OPF	1 283 979 669,40 Kč	6,7709 Kč	1 254 200 934,13 Kč	6,5703 Kč	1 260 229 409,70 Kč	6,5409 Kč
Fondy kolektivního investování (určené pro veřejnost) - standardní						
J&T FLEXIBILNÍ OPF	314 576 380,48 Kč	1,3983 Kč	262 904 841,04 Kč	1,3888 Kč	227 029 919,44 Kč	1,3162 Kč

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

Pololetní zpráva k 30. červnu 2016

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
Fondy kolektivního investování (určené pro veřejnost) - speciální		
J&T BOND CZK OPF	aktuálně 1,00 % max. 2,00 % průměrné roční hodnoty fondového kapitálu ve fondu	0,15 % z hodnoty fondového kapitálu fondu
J&T BOND EUR OPF	aktuálně 1,00 % max. 2,00 % průměrné roční hodnoty fondového kapitálu ve fondu	0,15 % z hodnoty fondového kapitálu fondu
J&T KOMODITNÍ OPF	aktuálně 1,80% max 2,50 % průměrné roční hodnoty fondového kapitálu ve fondu	0,15 % z hodnoty fondového kapitálu fondu
J&T LIFE 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
Fondy kolektivního investování (určené pro veřejnost) - standardní		
J&T FLEXIBILNÍ OPF	aktuálně 0,80 % max. 2,00 % průměrné roční hodnoty fondového kapitálu ve fondu	0,15 % z hodnoty fondového kapitálu fondu
Fondy kvalifikovaných investorů		
J&T FVE UPF	1,00 % z hodnoty VK a 1,00 % z hodnoty aktiv a výkonnostní poplatek 50,00% z výnosu převyšujícího 8,00%	0,032 % z hodnoty fondového kapitálu fondu
J&T HIGH YIELD CZK OPF	aktuálně 1,00 % max. 2,00 % průměrné roční hodnoty fondového kapitálu ve fondu	0,032 % z hodnoty fondového kapitálu fondu
J&T HIGH YIELD EUR OPF	aktuálně 1,00 % max. 2,00 % průměrné roční hodnoty fondového kapitálu ve fondu	0,032 % z hodnoty fondového kapitálu fondu
J&T OSTRAVICE ACTIVE LIFE UPF	1,00 % průměrné roční hodnoty fondového kapitálu a 1,00 % průměrné roční hodnoty aktiv fondu	0,032 % z hodnoty fondového kapitálu fondu
J&T REALITY OPF	2,00 % průměrné roční hodnoty fondového kapitálu ve fondu	0,032 % z hodnoty fondového kapitálu fondu
J&T VENTURES I UPF	maximálně 3 267 000 Kč ročně	0,032 % z hodnoty fondového kapitálu fondu

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

Pololetní zpráva k 30. červnu 2016

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
Fondy kolektivního investování (určené pro veřejnost) - speciální		
J&T BOND CZK OPF	19.2.2016	Aktualizace statutu a klíčových informací proběhne do 35 pracovních dnů od začátku roku 2017
J&T BOND EUR OPF	19.2.2016	Aktualizace statutu a klíčových informací proběhne do 35 pracovních dnů od začátku roku 2017
J&T KOMODITNÍ OPF	19.2.2016	Aktualizace statutu a klíčových informací proběhne do 35 pracovních dnů od začátku roku 2017
J&T LIFE 2025	19.2.2016	Aktualizace statutu a klíčových informací proběhne do 35 pracovních dnů od začátku roku 2017
J&T LIFE 2030	19.2.2016	Aktualizace statutu a klíčových informací proběhne do 35 pracovních dnů od začátku roku 2017
J&T LIFE 2035	19.2.2016	Aktualizace statutu a klíčových informací proběhne do 35 pracovních dnů od začátku roku 2017
J&T MONEY CZK OPF	19.2.2016	Aktualizace statutu a klíčových informací proběhne do 35 pracovních dnů od začátku roku 2017
J&T OPPORTUNITY CZK OPF	19.2.2016	Aktualizace statutu a klíčových informací proběhne do 35 pracovních dnů od začátku roku 2017
J&T PERSPEKTIVA OPF	19.2.2016	Aktualizace statutu a klíčových informací proběhne do 35 pracovních dnů od začátku roku 2017
Fondy kolektivního investování (určené pro veřejnost) - standardní		
J&T FLEXIBILNÍ OPF	19.2.2016	Aktualizace statutu a klíčových informací probíhá do 35 pracovních dnů od začátku roku
Fondy kvalifikovaných investorů		
J&T FVE UPF	1.7.2016	Aktualizace statutu proběhne do konce června 2017
J&T HIGH YIELD CZK OPF	1.7.2016	Aktualizace statutu proběhne do konce června 2017
J&T HIGH YIELD EUR OPF	1.7.2016	Aktualizace statutu proběhne do konce června 2017
J&T OSTRAVICE ACTIVE LIFE UPF	1.7.2016	Aktualizace statutu proběhne do konce června 2017
J&T REALITY OPF	1.7.2016	Aktualizace statutu proběhne do konce června 2017
J&T VENTURES I UPF	1.7.2016	Aktualizace statutu proběhne do konce června 2017

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

Pololetní zpráva k 30. červnu 2016

Tabulková část zprávy

Údaje k investiční společnosti

J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s		
Rozvaha investiční společnosti/investičního fondu - aktiva		
Stav ke dni 30.06.2016 (údaje v tis. Kč)		
A	B	1
Aktiva celkem	1	169 756
Pokladní hotovost	2	-
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami (Σ)	3	102 262
Pohledávky za bankami a DZ - splatné na požádání	4	102 262
Pohledávky za bankami a DZ - ostatní pohledávky	5	-
Pohledávky za nebankovními subjekty (Σ)	6	4 227
Pohledávky za nebankovními subjekty - splatné na požádání	7	-
Pohledávky za nebankovními subjekty - ostatní pohledávky	8	4 227
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	2 678
Akcie	13	-
Podílové listy	14	2 678
Ostatní podíly	15	-
Účasti s podstatným a rozhodujícím vlivem	16	-
Dlouhodobý nehmotný majetek (Σ)	17	9
Zřizovací výdaje	18	-
Goodwill	19	-
Ostatní dlouhodobý nehmotný majetek	20	9
Dlouhodobý hmotný majetek	21	-
Pozemky a budovy pro provozní činnost	22	-
Ostatní dlouhodobý hmotný majetek	23	-
Ostatní aktiva	24	60 453
Pohledávky za upsaný základní kapitál	25	-
Náklady a příjmy příštích období	26	127

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

Pololetní zpráva k 30. červnu 2016

Tabulková část zprávy

J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s		
Rozvaha investiční společnosti/investičního fondu - pasiva		
Stav ke dni 30.06.2016 (údaje v tis. Kč)		
A	B	1
Pasiva celkem (Σ)	1	169 756
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	90 092
Výnosy a výdaje příštích období	9	-
Rezervy (Σ)	10	3 521
Rezervy na důchody a podobné závazky	11	-
Rezervy na daně	12	-
Ostatní rezervy	13	3 521
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	144
Oceňovací rozdíly z majetku a závazků	26	144
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	46 168

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

Pololetní zpráva k 30. červnu 2016

Tabulková část zprávy

J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s		
Výkaz zisku a ztráty investiční společnosti/investičního fondu		
Stav ke dni 30.06.2016 (údaje v tis. Kč)		
A	B	1
Výnosy z úroků a podobné výnosy (Σ)	1	84
Výnosy z úroků z dluhových cenných papírů	2	-
Výnosy z úroků z ostatních aktiv	3	84
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	88 160
Náklady na poplatky a provize	9	- 22 683
Zisk nebo ztráta z finančních operací	10	34
Ostatní provozní výnosy	11	5 072
Ostatní provozní náklady	12	-
Správní náklady (Σ)	13	- 15 563
Náklady na zaměstnance (Σ)	14	- 9 049
Mzdy a platy zaměstnanců	15	- 6 737
Sociální a zdravotní pojištění zaměstnanců	16	- 2 238
Ostatní náklady na zaměstnance	17	- 74
Ostatní správní náklady	18	- 6 514
Rozpuštění rezerv a opravných položek k DHNM	19	-
Odpisy, tvorba a použití rezerv a opravných položek k DHNM	20	- 10
Odpisy dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku	21	- 10
Rozpuštění OP a rez. k pohl. a zár., výnosy z dříve od. pohl.	22	-
Odpisy, tvorba a použití OP a rezerv k pohl. a zárukám	23	-
Rozpuštění OP k účastem s rozhodujícím a podstatným vlivem	24	-
Ztráty z přev. účastí s rozh. a podst. vlivem, tvorba a použ. OP	25	-
Rozpuštění ostatních rezerv	26	-
Tvorba a použití ostatních rezerv	27	2 055
Podíl na ziscích (ztrátách) účastí s rozh. n. podst. vlivem	28	-
Zisk n. ztráta za účetní obd. z běžné činnosti před zdaněním	29	57 149
Mimořádné výnosy	30	-
Mimořádné náklady	31	-
Zisk n. ztráta za účet. obd. z mimoř. činnosti před zdaněním	32	-
Daň z příjmů	33	- 10 981
Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	34	46 168

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

Pololetní zpráva k 30. červnu 2016

Tabulková část zprávy

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

J&T BOND CZK smíšený otevřený podílový fond		
Rozvaha investiční společnosti/investičního fondu - aktiva		
Stav ke dni 30.06.2016 (údaje v tis. Kč)		
A	B	1
Aktiva celkem	1	1 332 055
Pokladní hotovost	2	-
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami (Σ)	3	180 317
Pohledávky za bankami a DZ - splatné na požádání	4	180 317
Pohledávky za bankami a DZ - ostatní pohledávky	5	-
Pohledávky za nebankovními subjekty (Σ)	6	-
Pohledávky za nebankovními subjekty - splatné na požádání	7	-
Pohledávky za nebankovními subjekty - ostatní pohledávky	8	-
Dluhové cenné papíry (Σ)	9	1 120 303
Dluhové cenné papíry vydané vládními institucemi	10	-
Dluhové cenné papíry vydané ostatními osobami	11	1 120 303
Akcie, podílové listy a ostatní podíly (Σ)	12	31 393
Akcie	13	-
Podílové listy	14	31 393
Ostatní podíly	15	-
Účasti s podstatným a rozhodujícím vlivem	16	-
Dlouhodobý nehmotný majetek (Σ)	17	-
Zřizovací výdaje	18	-
Goodwill	19	-
Ostatní dlouhodobý nehmotný majetek	20	-
Dlouhodobý hmotný majetek	21	-
Pozemky a budovy pro provozní činnost	22	-
Ostatní dlouhodobý hmotný majetek	23	-
Ostatní aktiva	24	42
Pohledávky 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 2016

Tabulková část zprávy

J&T BOND CZK smíšený otevřený podílový fond		
Rozvaha investiční společnosti/investičního fondu - pasiva		
Stav ke dni 30.06.2016 (údaje v tis. Kč)		
A	B	1
Pasiva celkem (Σ)	1	1 332 055
Závazky vůči bankám a družstevním záložnám (Σ)	2	-
Závazky vůči bankám a DZ - splatné na požádání	3	-
Závazky vůči bankám a DZ - ostatní závazky	4	-
Závazky vůči nebankovním subjektům (Σ)	5	-
Závazky vůči nebankovním subjektům - splatné na požádání	6	-
Závazky vůči nebankovním subjektům - ostatní závazky	7	-
Ostatní pasiva	8	34 247
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	176 202
Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku (Σ)	19	-
Povinné rezervní fondy a rizikové fondy	20	-
Ostatní rezervní fondy	21	-
Ostatní fondy ze zisku	22	-
Rezervní fond na nové ocenění	23	-
Kapitálové fondy	24	1 015 863
Oceňovací rozdíly (Σ)	25	-
Oceňovací rozdíly z majetku a závazků	26	-
Oceňovací rozdíly ze zajišťovacích derivátů	27	-
Oceňovací rozdíly z přepočtu účastí	28	-
Ostatní oceňovací rozdíly	29	-
Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	30	57 540
Zisk nebo ztráta za účetní období	31	48 203

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

Pololetní zpráva k 30. červnu 2016

Tabulková část zprávy

J&T BOND CZK smíšený otevřený podílový fond		
Výkaz zisku a ztráty investiční společnosti/investičního fondu		
Stav ke dni 30.06.2016 (údaje v tis. Kč)		
A	B	1
Výnosy z úroků a podobné výnosy (Σ)	1	24 084
Výnosy z úroků z dluhových cenných papírů	2	24 084
Výnosy z úroků z ostatních aktiv	3	-
Náklady na úroky a podobné náklady	4	-
Výnosy z akcií a podílů (Σ)	5	798
Výnosy z akcií a podílů z účasti s podst. a rozhod. vlivem	6	-
Ostatní výnosy z akcií a podílů	7	798
Výnosy z poplatků a provizí	8	-
Náklady na poplatky a provize	9	- 6 657
Zisk nebo ztráta z finančních operací	10	32 593
Ostatní provozní výnosy	11	-
Ostatní provozní náklady	12	-
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. účasti 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	50 818
Mimořádné výnosy	30	-
Mimořádné náklady	31	-
Zisk n. ztráta za účet. obd. z mimoř. činnosti před zdaněním	32	-
Daň z příjmů	33	- 2 615
Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	34	48 203

J&T BOND CZK smíšený otevřený podílový fond											
Struktura investičních nástrojů v majetku investičního fondu - cenné papíry - majetkové CP v majetku fondu s podílem více než 1 % na majetku fondu											
Stav ke dni 30.06.2016 (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	SPDR Barclays US High Yield Bond ET	US78464A4177	US	138	174	190	31 511	31 393	36 000	880	0,01

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

Pololetní zpráva k 30. červnu 2016

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 30.06.2016 (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	TMR 6% 5/2/2021	SK4120009614	SK	128	166	188	59 558	62 919	2 200	59 686	1,22
3	JOJ Media House 0% 7/12/2021	SK4120011222	SK	128	166	188	56 389	62 218	2 950	80 034	2,85
4	EPH 4.2% 30/9/2018	CZ0003513012	CZ	128	166	188	55 037	56 128	55 000	55 000	1,83
5	JTSEC 6.25% 22/10/2018	CZ0000000526	CY	128	166	188	48 234	50 982	16	48 000	3,99
6	JTFG 5.2% 15/09/2017	CZ0000000492	NL	128	166	188	39 001	40 567	13	39 000	0,74
7	Bayer 3.75% 1/7/2074	DE000A11QR73	DE	128	166	188	38 895	40 116	1 400	37 982	0,02
8	CPI BY TY 5.8% 7/5/2021	CZ0003510703	CZ	128	166	188	35 889	38 293	36 000	36 000	1,20
9	Anheuser Busch 0.875% 17/3/2022	BE6285452460	BE	128	166	188	33 898	34 911	1 250	33 913	0,00
10	CPI 4.65% 6/11/2022	CZ0003502957	CZ	128	166	188	35 050	34 894	35 000 000	35 000	0,26
11	BIG BOARD PRAHA 7% 28/11/2017	CZ0003502312	CZ	128	166	188	34 201	34 722	34 000 000	34 000	2,91
12	INEOS 4% 1/5/2023	XS1117296209	GB	128	166	188	33 122	34 237	1 300	35 269	0,17
13	EPH 4.2% 29/6/2018	SK4120010836	SK	128	166	188	32 442	32 885	1 200	32 556	1,60
14	Emma Delta Finance 12% 15/10/2017	XS0977472371	CY	128	166	188	28 056	28 351	1 000	27 130	0,27
15	Vimpelcom 7.748% 02/02/2021	XS0587031096	IE	128	166	188	25 724	27 937	1 000	24 433	0,09
16	Allied Irish Banks 4.125% 26/11/202	XS1325125158	IE	128	166	188	23 504	22 859	900	24 417	0,02
17	Emma Delta Finance 8.5% 15/10/2017	XS0977465086	CY	128	166	188	26 851	27 882	1 000	27 130	0,27
18	TMR 4.5% 17/12/2018	SK4120009606	SK	128	166	188	27 180	27 174	1 000	27 130	0,56
19	Loxam 3.50% 3/5/2023	XS1401324972	FR	128	166	188	24 965	25 460	921	24 987	0,10
20	Glencore 1.25% 17/3/2021	XS1202846819	LU	128	166	188	21 888	25 226	1 000	27 130	0,01
21	Sappi 3.375% 1/4/2022	XS1117298676	AT	128	166	188	23 011	24 902	900	24 417	0,05
22	Hellenic Telecom 3.5% 9/7/2020	XS1086785182	GB	128	166	188	23 211	24 867	900	24 417	0,05
23	Valeant 6.75% 15/8/2018	USC96715A C84	CA	128	166	188	23 581	24 466	1 000	24 433	0,01
24	JTFG 3.8% 29/10/2019	SK4120011628	SK	128	166	188	24 369	24 330	900	24 417	0,90
25	Wind Acquisition Finance 7% 23/4/20	XS1055940206	LU	128	166	188	24 464	24 265	900	24 417	0,01
26	OMV 5.25% perp	XS1294342792	AT	128	166	188	19 669	21 098	730	19 805	0,01
27	CPI Finance Slovakia 5% 26/2/2020	SK4120011487	SK	128	166	188	18 932	19 698	700	18 991	0,87
28	MOL 2.625% 28/4/2023	XS1401114811	HU	128	166	188	18 776	19 082	700	18 991	0,05
29	Volkswagen 4.625% perp	XS1048428442	NL	128	166	188	16 865	18 380	650	17 635	0,00
30	Altice 5.25% 15/2/2023	XS1181246775	LU	128	166	188	17 516	18 119	650	17 635	0,01
31	Dairew a 5.2% 6/7/2016	CZ0000000575	CY	128	166	188	18 061	18 218	6	18 000	2,21
32	Dairew a 5.0% 6/7/2016	CZ0000000591	CY	128	166	188	14 911	15 176	5	15 000	1,85
33	ALRSRU 7.75% 3/11/2020	XS0555493203	LU	128	166	188	12 493	14 124	500	12 217	0,05
34	Solvay 5.118% perp	XS1323897485	FR	128	166	188	13 627	14 058	500	13 565	0,02
35	Smenka CPI CZK 5.50 20171120 - BCZ	S_EPIC000171	CZ	132	168	188	25 000	25 840	1	25 000	0,15
36	Smenka EPI CZK 5.75 20190115 - BCZ	S_EPIC000105	CZ	132	168	188	25 000	25 658	1	25 000	2,26
37	Smenka EPI CZK 5.75 20190621 - BCZ	S_EPIC000116	CZ	132	168	188	25 000	25 028	1	25 000	2,26

J&T BOND CZK smíšený otevřený podílový fond							
Struktura investičních nástrojů investičního fondu - finanční deriváty - mimoburzovní finanční deriváty							
Stav ke dni 30.06.2016 (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	- 3 133	0

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

Pololetní zpráva k 30. červnu 2016

Tabulková část zprávy

J&T BOND CZK smíšený otevřený podílový fond		
Skladba majetku investičního fondu - speciální fond pro veřejnost		
Stav ke dni 30.06.2016 (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	1 009 273
Dluhopisy podle §46/1b)	6	-
Investiční cenné papíry podle §46/1c)	7	111 030
Dluhopisy podle §46/2	8	-
Cenné papíry podle §47/1	9	-
Cenné papíry podle §47/2	10	31 393
Nástroje peněžního trhu podle §48/1	11	-
Finanční deriváty podle §49/1	12	- 3 133
Komoditní deriváty podle §49/2	13	-
Komoditní deriváty podle §49/3	14	-
Finanční deriváty podle §49/4	15	-
Vklady podle §50	16	180 317
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 2016

Tabulková část zprávy

J&T BOND EUR smíšený otevřený podílový fond		
Rozvaha investiční společnosti/investičního fondu - aktiva		
Stav ke dni 30.06.2016 (údaje v tis. Kč)		
A	B	1
Aktiva celkem	1	109 360
Pokladní hotovost	2	-
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami (Σ)	3	16 457
Pohledávky za bankami a DZ - splatné na požádání	4	16 457
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	89 277
Dluhové cenné papíry vydané vládními institucemi	10	-
Dluhové cenné papíry vydané ostatními osobami	11	89 277
Akcie, podílové listy a ostatní podíly (Σ)	12	3 575
Akcie	13	-
Podílové listy	14	3 575
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	51
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 2016

Tabulková část zprávy

J&T BOND EUR smíšený otevřený podílový fond		
Rozvaha investiční společnosti/investičního fondu - pasiva		
Stav ke dni 30.06.2016 (údaje v tis. Kč)		
A	B	1
Pasiva celkem (Σ)	1	109 360
Závazky vůči bankám a družstevním záložnám (Σ)	2	-
Závazky vůči bankám a DZ - splatné na požádání	3	-
Závazky vůči bankám a DZ - ostatní závazky	4	-
Závazky vůči nebankovním subjektům (Σ)	5	-
Závazky vůči nebankovním subjektům - splatné na požádání	6	-
Závazky vůči nebankovním subjektům - ostatní závazky	7	-
Ostatní pasiva	8	1 640
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	3 078
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	83 644
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	16 993
Zisk nebo ztráta za účetní období	31	4 005

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

Pololetní zpráva k 30. červnu 2016

Tabulková část zprávy

J&T BOND EUR smíšený otevřený podílový fond		
Výkaz zisku a ztráty investiční společnosti/investičního fondu		
Stav ke dni 30.06.2016 (údaje v tis. Kč)		
A	B	1
Výnosy z úroků a podobné výnosy (Σ)	1	2 355
Výnosy z úroků z dluhových cenných papírů	2	2 355
Výnosy z úroků z ostatních aktiv	3	-
Náklady na úroky a podobné náklady	4	-
Výnosy z akcií a podílů (Σ)	5	91
Výnosy z akcií a podílů z účasti s podst. a rozhod. vlivem	6	-
Ostatní výnosy z akcií a podílů	7	91
Výnosy z poplatků a provizí	8	-
Náklady na poplatky a provize	9	- 663
Zisk nebo ztráta z finančních operací	10	2 442
Ostatní provozní výnosy	11	-
Ostatní provozní náklady	12	-
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. účasti s rozh. a podst. vlivem, tvorba a použ. OP	25	-
Rozpuštění ostatních rezerv	26	-
Tvorba a použití ostatních rezerv	27	-
Podíl na ziscích (ztrátách) účasti s rozh. n. podst. vlivem	28	-
Zisk n. ztráta za účetní obd. z běžné činnosti před zdaněním	29	4 225
Mimořádné výnosy	30	-
Mimořádné náklady	31	-
Zisk n. ztráta za účet. obd. z mimoř. činnosti před zdaněním	32	-
Daň z příjmů	33	- 220
Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	34	4 005

J&T BOND EUR 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 30.06.2016 (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	SPDR Barclays US High Yield Bond ET	US78464A4177	US	138	174	190	3 563	3 575	4 100	100	0,00

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

Pololetní zpráva k 30. červnu 2016

Tabulková část zprávy

J&T BOND EUR smíšený otevřený podílový fond											
Struktura investičních nástrojů v majetku investičního fondu - cenné papíry - dluhové CP v majetku fondu s podílem více než 1 % na majetku fondu											
Stav ke dni 30.06.2016 (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	JQJ Media House JOJHOU 6.3% 15/8/20	SK4120009382	SK	128	166	188	8 292	8 750	300	8 139	0,29
3	JTFG 5.25% 12/12/2018	SK4120010372	SK	128	166	188	8 309	8 364	300	8 139	0,20
4	EPH 4.2% 29/6/2018	SK4120010836	SK	128	166	188	8 119	8 221	300	8 139	0,40
5	TMR 6% 5/2/2021	SK4120009614	SK	128	166	188	6 758	7 150	250	6 783	0,14
6	CP BY TY 5.8% 7/5/2021	CZ0003510703	CZ	128	166	188	6 000	6 382	6 000	6 000	0,20
7	JTSEC 6.25% 22/10/2018	CZ0000000526	CY	128	166	188	6 000	6 371	2	6 000	0,50
8	Dairew a 5.2% 6/7/2016	CZ0000000583	CY	128	166	188	5 495	5 492	2	5 426	0,67
9	BIG BOARD PRAHA 7% 28/11/2017	CZ0003502312	CZ	128	166	188	4 445	4 493	4 400 000	4 400	0,38
10	Bayer 3.75% 1/7/2074	DE000A11QR73	DE	128	166	188	2 748	2 865	100	2 713	0,00
11	Solvay 5.118% perp	XS1323897485	FR	128	166	188	2 710	2 812	100	2 713	0,00
12	Altice 5.25% 15/2/2023	XS1181246775	LU	128	166	188	2 695	2 788	100	2 713	0,00
13	Sappi 3.375% 1/4/2022	XS1117298676	AT	128	166	188	2 557	2 767	100	2 713	0,01
14	Loxam 3.50% 3/5/2023	XS1401324972	FR	128	166	188	2 711	2 764	100	2 713	0,01
15	Hellenic Telecom 3.5% 9/7/2020	XS1086785182	GB	128	166	188	2 576	2 763	100	2 713	0,01
16	MOL 2.625% 28/4/2023	XS1401114811	HU	128	166	188	2 681	2 726	100	2 713	0,01
17	Wind Acquisition Finance 7% 23/4/20	XS1055940206	LU	128	166	188	2 735	2 696	100	2 713	0,00
18	INEOS 4% 1/5/2023	XS1117296209	GB	128	166	188	2 513	2 634	100	2 713	0,01
19	Glencore 1.25% 17/3/2021	XS1202846819	LU	128	166	188	2 122	2 523	100	2 713	0,00
20	CABB 6.875% 15/6/2022	XS1074935492	LU	128	166	188	2 667	2 422	100	2 713	0,06
21	Volkswagen 4.625% perp	XS1048428442	NL	128	166	188	1 965	2 262	80	2 170	0,00
22	OMV 5.25% perp	XS1294342792	AT	128	166	188	1 886	2 023	70	1 899	0,00

J&T BOND EUR smíšený otevřený podílový fond							
Struktura investičních nástrojů investičního fondu - finanční deriváty - mimoburzovní finanční deriváty							
Stav ke dni 30.06.2016 (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	46	0

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

Pololetní zpráva k 30. červnu 2016

Tabulková část zprávy

J&T BOND EUR smíšený otevřený podílový fond		
Skladba majetku investičního fondu - speciální fond pro veřejnost		
Stav ke dni 30.06.2016 (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	89 277
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	3 575
Nástroje peněžního trhu podle §48/1	11	-
Finanční deriváty podle §49/1	12	46
Komoditní deriváty podle §49/2	13	-
Komoditní deriváty podle §49/3	14	-
Finanční deriváty podle §49/4	15	-
Vklady podle §50	16	16 457
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 2016

Tabulková část zprávy

J&T Flexibilní dluhopisový otevřený podílový fond		
Rozvaha investiční společnosti/investičního fondu - aktiva		
Stav ke dni 30.06.2016 (údaje v tis. Kč)		
A	B	1
Aktiva celkem	1	336 964
Pokladní hotovost	2	-
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami (Σ)	3	56 839
Pohledávky za bankami a DZ - splatné na požádání	4	56 839
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	279 670
Dluhové cenné papíry vydané vládními institucemi	10	80 135
Dluhové cenné papíry vydané ostatními osobami	11	199 535
Akcie, podílové listy a ostatní podíly (Σ)	12	-
Akcie	13	-
Podílové listy	14	-
Ostatní podíly	15	-
Účasti s podstatným a rozhodujícím vlivem	16	-
Dlouhodobý nehmotný majetek (Σ)	17	-
Zřizovací výdaje	18	-
Goodwill	19	-
Ostatní dlouhodobý nehmotný majetek	20	-
Dlouhodobý hmotný majetek	21	-
Pozemky a budovy pro provozní činnost	22	-
Ostatní dlouhodobý hmotný majetek	23	-
Ostatní aktiva	24	455
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 2016

Tabulková část zprávy

J&T Flexibilní dluhopisový otevřený podílový fond		
Rozvaha investiční společnosti/investičního fondu - pasiva		
Stav ke dni 30.06.2016 (údaje v tis. Kč)		
A	B	1
Pasiva celkem (Σ)	1	336 964
Závazky vůči bankám a družstevním záložnám (Σ)	2	-
Závazky vůči bankám a DZ - splatné na požádání	3	-
Závazky vůči bankám a DZ - ostatní závazky	4	-
Závazky vůči nebankovním subjektům (Σ)	5	-
Závazky vůči nebankovním subjektům - splatné na požádání	6	-
Závazky vůči nebankovním subjektům - ostatní závazky	7	-
Ostatní pasiva	8	1 961
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	12 060
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	236 465
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	82 097
Zisk nebo ztráta za účetní období	31	4 381

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

Pololetní zpráva k 30. červnu 2016

Tabulková část zprávy

J&T Flexibilní dluhopisový otevřený podílový fond		
Výkaz zisku a ztráty investiční společnosti/investičního fondu		
Stav ke dni 30.06.2016 (údaje v tis. Kč)		
A	B	1
Výnosy z úroků a podobné výnosy (Σ)	1	3 299
Výnosy z úroků z dluhových cenných papírů	2	3 299
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	- 1 682
Zisk nebo ztráta z finančních operací	10	2 995
Ostatní provozní výnosy	11	-
Ostatní provozní náklady	12	-
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	4 612
Mimořádné výnosy	30	-
Mimořádné náklady	31	-
Zisk n. ztráta za účet. obd. z mimoř. činnosti před zdaněním	32	-
Daň z příjmů	33	- 231
Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	34	4 381

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

Pololetní zpráva k 30. červnu 2016

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 30.06.2016 (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	FRAHA 4.25% 05/11/2021	CZ0001500110	CZ	104	148	180	9 961	11 804	10	10 000	0,10
3	SPANISH GOVT 1.40% 31/1/2020	ES00000126C0	ES	104	152	184	11 327	11 474	400	10 852	0,00
4	ST.DLUHOP. VAR 18/04/2023	CZ0001003123	CZ	104	158	184	10 421	10 772	1 000	10 000	0,00
5	ST.DLUHOP. VAR 19/11/2027	CZ0001004105	CZ	104	158	184	9 942	10 200	1 000	10 000	0,00
6	ST.DLUHOP. VAR 9/12/2020	CZ0001004113	CZ	104	158	184	10 034	10 032	1 000	10 000	0,00
7	ST.DLUHOP. VAR 10/27/2016	CZ0001002331	CZ	104	158	184	9 923	10 016	1 000	10 000	0,00
8	JTFG 5.2% 15/09/2017	CZ0000000492	NL	104	148	180	9 001	9 362	3	9 000	0,17
9	Anheuser Busch 3.65% 1/2/2026	US035242AP13	US	106	148	180	8 963	9 316	350	8 552	0,00
10	EDP Finance 4.125% 20/1/2021	XS0995380580	NL	104	148	180	8 612	9 281	300	8 139	0,00
11	ABS JETS 6.50% 30/09/2016	CZ0003501769	CZ	104	148	180	9 264	9 191	3	9 000	2,00
12	GM Financial 1.875% 15/10/2019	XS1121198094	NL	104	148	180	8 352	8 578	300	8 139	0,02
13	Raiffeisen Bank 2.75% 10/7/2017	XS0803117612	AT	104	148	180	8 501	8 570	3	8 139	0,00
14	EPH 4.2% 29/6/2018	SK4120010836	SK	104	148	180	8 152	8 221	300	8 139	0,40
15	Telefonica 0.75% 13/4/2022	XS1394777665	ES	104	148	180	8 109	8 186	3	8 139	0,00
16	MOL 2.625% 28/4/2023	XS1401114811	HU	104	148	180	8 047	8 178	300	8 139	0,02
17	Astrazeneca 0.25% 12/5/2021	XS1411403709	GB	104	148	180	8 082	8 169	300	8 139	0,00
18	Carrefour VAR 20/4/2021	FR0013155868	FR	104	148	180	8 111	8 158	3	8 139	0,01
19	POLAND GOVT BOND 3% 08/24/16	PL0000103529	PL	104	152	184	7 564	7 854	1 000	6 115	0,00
20	Lukoil 3.416% 24/4/2018	XS0919502434	NL	104	148	180	6 983	7 492	300	7 330	0,01
21	Türk Telekom 3.75% 19/6/2019	XS1028952155	TR	104	148	180	7 344	7 463	300	7 330	0,03
22	Gazprom 5.136% 22/3/2017	XS0276455937	LU	104	148	180	6 939	7 076	250	6 783	0,00
23	Volkswagen 4.625% perp	XS1048428442	NL	104	148	180	7 419	7 069	250	6 783	0,00
24	POLAND GOVT BOND 4% 25/10/2023	PL0000107264	PL	104	152	184	7 199	6 862	1 000	6 115	0,00
25	ROMANIA GB 5.6% 28/11/18	RO1318DBN034	RO	104	152	184	6 072	6 787	100	5 996	0,00
26	CPI BY TY 5.8% 7/5/2021	CZ0003510703	CZ	104	148	180	6 001	6 382	6 000	6 000	0,20
27	SOIAZ 5.45% 09/02/2017	XS0744126961	AZ	104	148	180	6 394	6 347	250	6 108	0,01
28	ROMANIA GB 2.5% 29/4/2019	RO1519DBN037	RO	104	152	184	6 107	6 137	200	5 996	0,00
29	Česká zbrojovka VAR 27/1/2022	CZ0003513533	CZ	104	148	180	6 001	6 114	2	6 000	0,40
30	GE CAP VAR 05/02/2018	XS0884604728	US	104	148	180	6 000	6 032	3	6 000	0,00
31	Dairew a 5.2% 6/7/2016	CZ0000000575	CY	104	148	180	6 031	6 073	2	6 000	0,74
32	CPI Finance Slovakia 5% 26/2/2020	SK4120011487	SK	104	148	180	5 441	5 628	200	5 426	0,25
33	Dairew a 5.2% 6/7/2016	CZ0000000583	CY	104	148	180	5 426	5 492	2	5 426	0,67
34	GOLDMAN SACHS GP GS 6.15% 04/01/201	US38141GFM15	US	106	148	180	4 579	5 342	200	4 887	0,00
35	ERSTE GROUP BANK VAR 28/01/2019	AT0000A14QE4	AT	104	148	180	5 000	5 035	50	5 000	0,00

J&T Flexibilní dluhopisový otevřený podílový fond							
Struktura investičních nástrojů investičního fondu - finanční deriváty - mimoburzovní finanční deriváty							
Stav ke dni 30.06.2016 (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	- 1 526	0

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

Pololetní zpráva k 30. červnu 2016

Tabulková část zprávy

J&T Flexibilní dluhopisový otevřený podílový fond		
Skladba majetku investičního fondu - standardní fond		
Stav ke dni 30.06.2016 (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	265 012
Investiční cenné papíry podle §3/1a) bod 2	6	14 658
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	-
Cenné papíry podle §10/2	15	-
Finanční deriváty podle §12	16	-
Finanční deriváty podle §13	17	- 1 526
Vklady podle §15	18	56 839
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 2016

Tabulková část zprávy

J&T KOMODITNÍ smíšený otevřený podílový fond		
Rozvaha investiční společnosti/investičního fondu - aktiva		
Stav ke dni 30.06.2016 (údaje v tis. Kč)		
A	B	1
Aktiva celkem	1	86 126
Pokladní hotovost	2	-
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami (Σ)	3	3 861
Pohledávky za bankami a DZ - splatné na požádání	4	3 861
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	80 756
Akcie	13	48 860
Podílové listy	14	31 896
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	1 509
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 2016

Tabulková část zprávy

J&T KOMODITNÍ smíšený otevřený podílový fond		
Rozvaha investiční společnosti/investičního fondu - pasiva		
Stav ke dni 30.06.2016 (údaje v tis. Kč)		
A	B	1
Pasiva celkem (Σ)	1	86 126
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	928
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	- 33 102
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	160 486
Oceňovací rozdíly (Σ)	25	-
Oceňovací rozdíly z majetku a závazků	26	-
Oceňovací rozdíly ze zajišťovacích derivátů	27	-
Oceňovací rozdíly z přepočtu účastí	28	-
Ostatní oceňovací rozdíly	29	-
Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	30	- 47 123
Zisk nebo ztráta za účetní období	31	4 937

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

Pololetní zpráva k 30. červnu 2016

Tabulková část zprávy

J&T KOMODITNÍ smíšený otevřený podílový fond		
Výkaz zisku a ztráty investiční společnosti/investičního fondu		
Stav ke dni 30.06.2016 (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	411
Výnosy z akcií a podílů z účastí s podst. a rozhod. vlivem	6	-
Ostatní výnosy z akcií a podílů	7	411
Výnosy z poplatků a provizí	8	-
Náklady na poplatky a provize	9	- 864
Zisk nebo ztráta z finančních operací	10	5 438
Ostatní provozní výnosy	11	-
Ostatní provozní náklady	12	-
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	4 985
Mimořádné výnosy	30	-
Mimořádné náklady	31	-
Zisk n. ztráta za účet. obd. z mimoř. činnosti před zdaněním	32	-
Daň z příjmů	33	- 48
Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	34	4 937

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

Pololetní zpráva k 30. červnu 2016

Tabulková část zprávy

J&T KOMODITNÍ smíšený otevřený podílový fond											
Struktura investičních nástrojů v majetku investičního fondu - cenné papíry - majetkové CP v majetku fondu s podílem více než 1 % na majetku fondu											
Stav ke dni 30.06.2016 (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	DB Commodity Index	US73935S1050	US	128	166	188	13 784	10 689	28 500	696	0,02
3	iShares S&P GSCI Commodity	US46428R1077	US	128	166	188	9 115	6 826	18 000	440	0,03
4	ETFS All Commodities DJ-UBSCISM	GB00B15KY989	JE	128	166	188	7 335	6 154	28 000	684	0,07
5	CEZ	CZ0005112300	CZ	128	166	188	2 765	2 072	5 000	500	0,00
6	Randgold Resources Ltd	GB00B01C3S32	JE	128	166	188	1 291	1 656	600	1	0,00
7	Powershares DB Agriculture	US73936B4086	US	128	166	188	1 660	1 618	3 000	73	0,01
8	ETFS Grains GBP	GB00B15KYL00	JE	128	166	188	1 607	1 551	15 000	366	0,21
9	ETFS PHYSICAL PALLADIUM	JE00B1V3S002	JE	128	166	188	1 623	1 524	1 100	27	0,03
10	Reliance Steel & Aluminum Co	US7595091023	US	128	166	188	1 219	1 315	700	17	0,00
11	CHEVRON	US1667641005	US	128	166	188	1 299	1 281	500	9	0,00
12	Ingredion Inc	US4571871023	US	128	166	188	602	1 265	400	-	-
13	BASF SE	DE000BASF111	DE	128	166	188	1 391	1 218	650	18	0,00
14	ETFS Sugar	GB00B15KY658	JE	128	166	188	795	1 176	3 500	86	0,19
15	Archer-Daniels-Midland	US0394831020	US	128	166	188	1 292	1 153	1 100	27	0,00
16	ETFS DAILY LVRG COCOA	JE00B2NFV803	JE	128	166	188	1 146	1 124	2 650	65	2,13
17	BHP Billiton	GB0000566504	AU	128	166	188	1 812	1 083	3 500	57	0,00
18	HeidelbergCement AG	DE0006047004	DE	128	166	188	1 006	1 014	550	15	0,00
19	ETFS Nickel	GB00B15KY211	JE	128	166	188	1 662	931	4 000	98	0,04
20	iShares Silver Trust	US46428Q1094	US	128	166	188	782	873	2 000	49	0,00
21	DBXT DBLCI OYB ETF (F)	LU0292106167	LU	136	170	190	13 855	9 794	20 000	543	0,13
22	Lyxor ETF Commodities (F)	FR0010270033	FR	136	170	190	11 140	9 127	21 000	570	0,05
23	DB Platinum IV dbX Systematic Alpha	LU0462954479	LU	136	170	190	6 541	7 898	2 532	62	0,15
24	Parvest Aqua - I EUR (F)	LU1165135952	LU	136	170	190	2 702	2 925	678	18	0,47
25	LYXOR ETF DJ OIL GAS (F)	FR0010344960	FR	136	170	190	1 160	1 236	1 300	35	0,03
26	GLOBAL X LITHIUM ETF (F)	US37954Y8553	US	138	174	190	869	916	1 500	37	0,04

J&T KOMODITNÍ smíšený otevřený podílový fond							
Struktura investičních nástrojů investičního fondu - finanční deriváty - mimoburzovní finanční deriváty							
Stav ke dni 30.06.2016 (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	- 642	0

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

Pololetní zpráva k 30. červnu 2016

Tabulková část zprávy

J&T KOMODITNÍ smíšený otevřený podílový fond		
Skladba majetku investičního fondu - speciální fond pro veřejnost		
Stav ke dni 30.06.2016 (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	48 860
Dluhopisy podle §46/1b)	6	-
Investiční cenné papíry podle §46/1c)	7	-
Dluhopisy podle §46/2	8	-
Cenné papíry podle §47/1	9	30 980
Cenné papíry podle §47/2	10	916
Nástroje peněžního trhu podle §48/1	11	-
Finanční deriváty podle §49/1	12	- 642
Komoditní deriváty podle §49/2	13	-
Komoditní deriváty podle §49/3	14	-
Finanční deriváty podle §49/4	15	-
Vklady podle §50	16	3 861
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 2016

Tabulková část zprávy

J&T LIFE 2025 otevřený podílový fond		
Rozvaha investiční společnosti/investičního fondu - aktiva		
Stav ke dni 30.06.2016 (údaje v tis. Kč)		
A	B	1
Aktiva celkem	1	232 581
Pokladní hotovost	2	-
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami (Σ)	3	5 312
Pohledávky za bankami a DZ - splatné na požádání	4	5 312
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	12 482
Dluhové cenné papíry vydané vládními institucemi	10	-
Dluhové cenné papíry vydané ostatními osobami	11	12 482
Akcie, podílové listy a ostatní podíly (Σ)	12	210 953
Akcie	13	13 031
Podílové listy	14	197 922
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	3 834
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 2016

Tabulková část zprávy

J&T LIFE 2025 otevřený podílový fond		
Rozvaha investiční společnosti/investičního fondu - pasiva		
Stav ke dni 30.06.2016 (údaje v tis. Kč)		
A	B	1
Pasiva celkem (Σ)	1	232 581
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	7 137
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	847
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	220 537
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	- 606
Zisk nebo ztráta za účetní období	31	4 666

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

Pololetní zpráva k 30. červnu 2016

Tabulková část zprávy

J&T LIFE 2025 otevřený podílový fond		
Výkaz zisku a ztráty investiční společnosti/investičního fondu		
Stav ke dni 30.06.2016 (údaje v tis. Kč)		
A	B	1
Výnosy z úroků a podobné výnosy (Σ)	1	219
Výnosy z úroků z dluhových cenných papírů	2	219
Výnosy z úroků z ostatních aktiv	3	-
Náklady na úroky a podobné náklady	4	-
Výnosy z akcií a podílů (Σ)	5	1 164
Výnosy z akcií a podílů z účastí s podst. a rozhod. vlivem	6	-
Ostatní výnosy z akcií a podílů	7	1 164
Výnosy z poplatků a provizí	8	-
Náklady na poplatky a provize	9	- 1 186
Zisk nebo ztráta z finančních operací	10	4 864
Ostatní provozní výnosy	11	-
Ostatní provozní náklady	12	-
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	5 061
Mimořádné výnosy	30	-
Mimořádné náklady	31	-
Zisk n. ztráta za účet. obd. z mimoř. činnosti před zdaněním	32	-
Daň z příjmů	33	- 395
Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	34	4 666

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

Pololetní zpráva k 30. červnu 2016

Tabulková část zprávy

J&T LIFE 2025 otevřený podílový fond											
Struktura investičních nástrojů v majetku investičního fondu - cenné papíry - majetkové CP v majetku fondu s podílem více než 1 % na majetku fondu											
Stav ke dni 30.06.2016 (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 Gold Shares	US78463V1070	US	128	166	188	7 114	8 158	2 640	65	0,00
3	SPDR Barclays Convertible Securitie	US78464A3591	US	128	166	188	4 792	4 873	4 550	111	0,01
4	J&T BOND CZK OPF (F)	CZ0008473634	CZ	136	170	190	26 518	27 665	21 742 399	21 742	2,14
5	J&T FLEXIBILNI DOPF (F)	CZ0008472867	CZ	136	170	190	27 120	27 464	19 457 666	19 458	8,23
6	J&T MONEY CZK OFF. J&T IS. a.s.	CZ0008473808	CZ	136	170	190	22 158	22 959	19 113 124	19 113	0,49
7	SPDR S&P 500 ETF Trust (F)	US78462F1030	US	136	170	190	17 692	19 083	3 725	91	0,00
8	iShares STOXX Europe 600 UCITS ETF	DE0002635307	DE	136	170	190	14 433	13 623	15 000	407	0,01
9	iShares Euro Government Bond 10-15y	IE00B4WXJH41	IE	136	170	190	10 261	11 042	2 225	60	0,37
10	J&T OPPORTUNITY CZK (F)	CZ0008473576	CZ	136	170	190	9 864	10 251	5 240 535	5 241	5,73
11	iShares Core U.S. Aggregate Bond ET	US4642872265	US	136	170	190	9 592	10 153	3 690	90	0,00
12	iShares US Property Yield UCITS ETF	IE00B1FZSF77	IE	136	170	190	7 165	8 197	11 146	272	0,05
13	BNPETF EPRA EUROPE (F)	LU1291091228	LU	136	170	190	7 663	7 627	1 405	38	0,17
14	iShares MSCI Emerging Markets ETF (	US4642872349	US	136	170	190	7 602	7 497	8 930	218	0,00
15	db x-trackers MSCI Japan EUR Hedged	LU0659580079	LU	136	170	190	7 461	6 496	15 858	430	0,09
16	Fidelity NASDAQ Composite Index Tra	US3159128087	US	136	170	190	5 778	6 157	1 325	32	0,04
17	iShares JP Morgan USD Emerging Mark	US4642882819	US	136	170	190	5 307	5 740	2 040	50	0,00
18	iShares \$ High Yield Corporate Bond	IE00B4PY7Y77	IE	136	170	190	4 621	4 842	1 965	48	0,01
19	J&T KOMODITNI OPF (F)	CZ0008473493	CZ	138	174	190	5 332	4 698	8 945 721	8 946	5,57
20	iShares MSCI EAFE Small-Cap ETF (F)	US4642882736	US	136	170	190	4 358	4 428	3 755	92	0,00

J&T LIFE 2025 otevřený podílový fond											
Struktura investičních nástrojů v majetku investičního fondu - cenné papíry - dluhové CP v majetku fondu s podílem více než 1 % na majetku fondu											
Stav ke dni 30.06.2016 (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	12 167	12 482	4	12 000	0,23

J&T LIFE 2025 otevřený podílový fond							
Struktura investičních nástrojů investičního fondu - finanční deriváty - mimoburzovní finanční deriváty							
Stav ke dni 30.06.2016 (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	- 2 120	0

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

Pololetní zpráva k 30. červnu 2016

Tabulková část zprávy

J&T LIFE 2025 otevřený podílový fond		
Skladba majetku investičního fondu - speciální fond pro veřejnost		
Stav ke dni 30.06.2016 (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	25 513
Dluhopisy podle §46/1b)	6	-
Investiční cenné papíry podle §46/1c)	7	-
Dluhopisy podle §46/2	8	-
Cenné papíry podle §47/1	9	193 224
Cenné papíry podle §47/2	10	4 698
Nástroje peněžního trhu podle §48/1	11	-
Finanční deriváty podle §49/1	12	- 2 120
Komoditní deriváty podle §49/2	13	-
Komoditní deriváty podle §49/3	14	-
Finanční deriváty podle §49/4	15	-
Vklady podle §50	16	5 312
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 2016

Tabulková část zprávy

J&T LIFE 2030 otevřený podílový fond		
Rozvaha investiční společnosti/investičního fondu - aktiva		
Stav ke dni 30.06.2016 (údaje v tis. Kč)		
A	B	1
Aktiva celkem	1	114 721
Pokladní hotovost	2	-
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami (Σ)	3	5 155
Pohledávky za bankami a DZ - splatné na požádání	4	5 155
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	3 120
Dluhové cenné papíry vydané vládními institucemi	10	-
Dluhové cenné papíry vydané ostatními osobami	11	3 120
Akcie, podílové listy a ostatní podíly (Σ)	12	105 143
Akcie	13	7 941
Podílové listy	14	97 202
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	1 303
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 2016

Tabulková část zprávy

J&T LIFE 2030 otevřený podílový fond		
Rozvaha investiční společnosti/investičního fondu - pasiva		
Stav ke dni 30.06.2016 (údaje v tis. Kč)		
A	B	1
Pasiva celkem (Σ)	1	114 721
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	3 231
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	- 231
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	110 209
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	- 357
Zisk nebo ztráta za účetní období	31	1 869

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

Pololetní zpráva k 30. červnu 2016

Tabulková část zprávy

J&T LIFE 2030 otevřený podílový fond		
Výkaz zisku a ztráty investiční společnosti/investičního fondu		
Stav ke dni 30.06.2016 (údaje v tis. Kč)		
A	B	1
Výnosy z úroků a podobné výnosy (Σ)	1	73
Výnosy z úroků z dluhových cenných papírů	2	73
Výnosy z úroků z ostatních aktiv	3	-
Náklady na úroky a podobné náklady	4	-
Výnosy z akcií a podílů (Σ)	5	680
Výnosy z akcií a podílů z účastí s podst. a rozhod. vlivem	6	-
Ostatní výnosy z akcií a podílů	7	680
Výnosy z poplatků a provizí	8	-
Náklady na poplatky a provize	9	- 687
Zisk nebo ztráta z finančních operací	10	1 973
Ostatní provozní výnosy	11	-
Ostatní provozní náklady	12	-
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	2 039
Mimořádné výnosy	30	-
Mimořádné náklady	31	-
Zisk n. ztráta za účet. obd. z mimoř. činnosti před zdaněním	32	-
Daň z příjmů	33	- 170
Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	34	1 869

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

Pololetní zpráva k 30. červnu 2016

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 30.06.2016 (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 Gold Shares	US78463V1070	US	128	166	188	4 293	5 006	1 620	40	0,00
3	SPDR Barclays Convertible Securitie	US78464A3591	US	128	166	188	2 880	2 935	2 740	67	0,01
4	SPDR S&P 500 ETF Trust (F)	US78462F1030	US	136	170	190	10 972	12 202	2 380	58	0,00
5	J&T FLEXIBILNI DOPF (F)	CZ0008472867	CZ	136	170	190	9 595	9 777	6 926 615	6 927	2,93
6	J&T BOND CZK OPF (F)	CZ0008473634	CZ	136	170	190	9 202	9 736	7 651 375	7 651	0,75
7	iShares STOXX Europe 600 UCITS ETF	DE0002635307	DE	136	170	190	9 368	8 888	9 775	265	0,01
8	J&T MONEY CZK OPF. J&T IS. a.s.	CZ0008473808	CZ	136	170	190	8 167	8 612	7 169 872	7 170	0,18
9	J&T OPPORTUNITY CZK (F)	CZ0008473576	CZ	136	170	190	6 036	6 247	3 193 746	3 194	3,49
10	iShares US Property Yield UCITS ETF	IE00B1FZSF77	IE	136	170	190	4 193	4 966	6 753	165	0,03
11	iShares MSCI Emerging Markets ETF (	US4642872349	US	136	170	190	4 895	4 710	5 610	137	0,00
12	BNPETF EPRA EUROPE (F)	LU1291091228	LU	136	170	190	4 556	4 614	850	23	0,10
13	db x-trackers MSCI Japan EUR Hedged	LU0659580079	LU	136	170	190	4 611	4 044	9 872	268	0,06
14	iShares Core U.S. Aggregate Bond ET	US4642872265	US	136	170	190	3 645	4 017	1 460	36	0,00
15	iShares Euro Government Bond 10-15y	IE00B4WXJH41	IE	136	170	190	3 604	3 970	800	22	0,14
16	Fidelity NASDAQ Composite Index Tra	US3159128087	US	136	170	190	3 400	3 769	811	20	0,02
17	J&T KOMODITNI OPF (F)	CZ0008473493	CZ	138	174	190	4 336	3 513	6 689 211	6 689	4,17
18	iShares JP Morgan USD Emerging Mark	US4642882819	US	136	170	190	3 121	3 447	1 225	30	0,00
19	iShares MSCI EAFE Small-Cap ETF (F)	US4642882736	US	136	170	190	2 728	2 867	2 431	59	0,00
20	iShares \$ High Yield Corporate Bond	IE00B4PY7Y77	IE	136	170	190	1 710	1 823	740	18	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 30.06.2016 (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	3 016	3 120	1	3 000	0,06

J&T LIFE 2030 otevřený podílový fond							
Struktura investičních nástrojů investičního fondu - finanční deriváty - mimoburzovní finanční deriváty							
Stav ke dni 30.06.2016 (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	- 1 208	0

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

Pololetní zpráva k 30. červnu 2016

Tabulková část zprávy

J&T LIFE 2030 otevřený podílový fond		
Skladba majetku investičního fondu - speciální fond pro veřejnost		
Stav ke dni 30.06.2016 (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	11 061
Dluhopisy podle §46/1b)	6	-
Investiční cenné papíry podle §46/1c)	7	-
Dluhopisy podle §46/2	8	-
Cenné papíry podle §47/1	9	93 689
Cenné papíry podle §47/2	10	3 513
Nástroje peněžního trhu podle §48/1	11	-
Finanční deriváty podle §49/1	12	- 1 208
Komoditní deriváty podle §49/2	13	-
Komoditní deriváty podle §49/3	14	-
Finanční deriváty podle §49/4	15	-
Vklady podle §50	16	5 155
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 2016

Tabulková část zprávy

J&T LIFE 2035 otevřený podílový fond		
Rozvaha investiční společnosti/investičního fondu - aktiva		
Stav ke dni 30.06.2016 (údaje v tis. Kč)		
A	B	1
Aktiva celkem	1	110 513
Pokladní hotovost	2	-
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami (Σ)	3	5 050
Pohledávky za bankami a DZ - splatné na požádání	4	5 050
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	3 121
Dluhové cenné papíry vydané vládními institucemi	10	-
Dluhové cenné papíry vydané ostatními osobami	11	3 121
Akcie, podílové listy a ostatní podíly (Σ)	12	101 037
Akcie	13	8 202
Podílové listy	14	92 835
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	1 305
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 2016

Tabulková část zprávy

J&T LIFE 2035 otevřený podílový fond		
Rozvaha investiční společnosti/investičního fondu - pasiva		
Stav ke dni 30.06.2016 (údaje v tis. Kč)		
A	B	1
Pasiva celkem (Σ)	1	110 513
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	3 205
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	- 648
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	106 669
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	- 487
Zisk nebo ztráta za účetní období	31	1 774

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

Pololetní zpráva k 30. červnu 2016

Tabulková část zprávy

J&T LIFE 2035 otevřený podílový fond		
Výkaz zisku a ztráty investiční společnosti/investičního fondu		
Stav ke dni 30.06.2016 (údaje v tis. Kč)		
A	B	1
Výnosy z úroků a podobné výnosy (Σ)	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 (Σ)	5	681
Výnosy z akcií a podílů z účastí s podst. a rozhod. vlivem	6	-
Ostatní výnosy z akcií a podílů	7	681
Výnosy z poplatků a provizí	8	-
Náklady na poplatky a provize	9	- 678
Zisk nebo ztráta z finančních operací	10	1 862
Ostatní provozní výnosy	11	-
Ostatní provozní náklady	12	-
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	1 939
Mimořádné výnosy	30	-
Mimořádné náklady	31	-
Zisk n. ztráta za účet. obd. z mimoř. činnosti před zdaněním	32	-
Daň z příjmů	33	- 165
Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	34	1 774

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

Pololetní zpráva k 30. červnu 2016

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 30.06.2016 (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 Gold Shares	US78463V1070	US	128	166	188	4 420	5 176	1 675	41	0,00
3	SPDR Barclays Convertible Securitie	US78464A3591	US	128	166	188	2 956	3 026	2 825	69	0,01
4	SPDR S&P 500 ETF Trust (F)	US78462F1030	US	136	170	190	11 420	12 694	2 475	60	0,00
5	iShares STOXX Europe 600 UCITS ETF	DE0002635307	DE	136	170	190	9 732	9 202	10 120	275	0,01
6	J&T FLEXIBILNÍ DOPF (F)	CZ0008472867	CZ	136	170	190	7 910	8 062	5 712 061	5 712	2,42
7	J&T BOND CZK OPF (F)	CZ0008473634	CZ	136	170	190	7 572	8 013	6 297 918	6 298	0,62
8	J&T MONEY CZK OPF, J&T IS. a.s.	CZ0008473808	CZ	136	170	190	6 740	7 104	5 914 146	5 914	0,15
9	J&T OPPORTUNITY CZK (F)	CZ0008473576	CZ	136	170	190	6 272	6 500	3 322 958	3 323	3,63
10	iShares US Property Yield UCITS ETF	IE00B1FZSF77	IE	136	170	190	4 329	5 138	6 986	171	0,03
11	iShares MSCI Emerging Markets ETF (	US4642872349	US	136	170	190	5 075	4 869	5 800	142	0,00
12	BNPETF EPRA EUROPE (F)	LU1291091228	LU	136	170	190	4 720	4 804	885	24	0,10
13	db x-trackers MSCI Japan EUR Hedged	LU0659580079	LU	136	170	190	4 762	4 181	10 205	277	0,06
14	Fidelity NASDAQ Composite Index Tra	US3159128087	US	136	170	190	3 531	3 899	839	20	0,02
15	J&T KOMODITNÍ OPF (F)	CZ0008473493	CZ	138	174	190	4 501	3 677	7 002 174	7 002	4,36
16	iShares JP Morgan USD Emerging Mark	US4642882819	US	136	170	190	3 252	3 587	1 275	31	0,00
17	iShares Core U.S. Aggregate Bond ET	US4642872265	US	136	170	190	3 002	3 316	1 205	29	0,00
18	iShares Euro Government Bond 10-15y	IE00B4VXJH41	IE	136	170	190	2 982	3 275	660	18	0,11
19	iShares MSCI EAFE Small-Cap ETF (F)	US4642882736	US	136	170	190	2 848	2 986	2 532	62	0,00
20	iShares \$ High Yield Corporate Bond	IE00B4PY7Y77	IE	136	170	190	1 439	1 528	620	15	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 30.06.2016 (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	3 016	3 121	1	3 000	0,06

J&T LIFE 2035 otevřený podílový fond							
Struktura investičních nástrojů investičního fondu - finanční deriváty - mimoburzovní finanční deriváty							
Stav ke dni 30.06.2016 (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	- 1 248	0

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

Pololetní zpráva k 30. červnu 2016

Tabulková část zprávy

J&T LIFE 2035 otevřený podílový fond		
Skladba majetku investičního fondu - speciální fond pro veřejnost		
Stav ke dni 30.06.2016 (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	11 323
Dluhopisy podle §46/1b)	6	-
Investiční cenné papíry podle §46/1c)	7	-
Dluhopisy podle §46/2	8	-
Cenné papíry podle §47/1	9	89 158
Cenné papíry podle §47/2	10	3 677
Nástroje peněžního trhu podle §48/1	11	-
Finanční deriváty podle §49/1	12	- 1 248
Komoditní deriváty podle §49/2	13	-
Komoditní deriváty podle §49/3	14	-
Finanční deriváty podle §49/4	15	-
Vklady podle §50	16	5 050
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 2016

Tabulková část zprávy

J&T MONEY CZK otevřený podílový fond		
Rozvaha investiční společnosti/investičního fondu - aktiva		
Stav ke dni 30.06.2016 (údaje v tis. Kč)		
A	B	1
Aktiva celkem	1	4 800 529
Pokladní hotovost	2	-
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami (Σ)	3	298 006
Pohledávky za bankami a DZ - splatné na požádání	4	298 006
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	4 225 007
Dluhové cenné papíry vydané vládními institucemi	10	-
Dluhové cenné papíry vydané ostatními osobami	11	4 225 007
Akcie, podílové listy a ostatní podíly (Σ)	12	272 016
Akcie	13	-
Podílové listy	14	272 016
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	5 500
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 2016

Tabulková část zprávy

J&T MONEY CZK otevřený podílový fond		
Rozvaha investiční společnosti/investičního fondu - pasiva		
Stav ke dni 30.06.2016 (údaje v tis. Kč)		
A	B	1
Pasiva celkem (Σ)	1	4 800 529
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	119 181
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	540 349
Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku (Σ)	19	-
Povinné rezervní fondy a rizikové fondy	20	-
Ostatní rezervní fondy	21	-
Ostatní fondy ze zisku	22	-
Rezervní fond na nové ocenění	23	-
Kapitálové fondy	24	3 882 367
Oceňovací rozdíly (Σ)	25	-
Oceňovací rozdíly z majetku a závazků	26	-
Oceňovací rozdíly ze zajišťovacích derivátů	27	-
Oceňovací rozdíly z přepočtu účastí	28	-
Ostatní oceňovací rozdíly	29	-
Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	30	139 018
Zisk nebo ztráta za účetní období	31	119 614

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

Pololetní zpráva k 30. červnu 2016

Tabulková část zprávy

J&T MONEY CZK otevřený podílový fond		
Výkaz zisku a ztráty investiční společnosti/investičního fondu		
Stav ke dni 30.06.2016 (údaje v tis. Kč)		
A	B	1
Výnosy z úroků a podobné výnosy (Σ)	1	89 023
Výnosy z úroků z dluhových cenných papírů	2	89 021
Výnosy z úroků z ostatních aktiv	3	2
Náklady na úroky a podobné náklady	4	-
Výnosy z akcií a podílů (Σ)	5	-
Výnosy z akcií a podílů z účasti s podst. a rozhod. vlivem	6	-
Ostatní výnosy z akcií a podílů	7	-
Výnosy z poplatků a provizí	8	-
Náklady na poplatky a provize	9	- 24 042
Zisk nebo ztráta z finančních operací	10	60 928
Ostatní provozní výnosy	11	-
Ostatní provozní náklady	12	-
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 dřívě 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. účasti 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	125 909
Mimořádné výnosy	30	-
Mimořádné náklady	31	-
Zisk n. ztráta za účet. obd. z mimoř. činnosti před zdaněním	32	-
Daň z příjmů	33	- 6 295
Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	34	119 614

J&T MONEY CZK otevřený podílový fond											
Struktura investičních nástrojů v majetku investičního fondu - cenné papíry - majetkové CP v majetku fondu s podílem více než 1 % na majetku fondu											
Stav ke dni 30.06.2016 (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	NAŠ PRVÝ REALITNÝ (F)	QSP0605R01SK	SK	136	170	190	270 200	272 016	187 276 438	187 276	1,19

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

Pololetní zpráva k 30. červnu 2016

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 30.06.2016 (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	JTFG 5,2% 15/09/2017	CZ0000000492	NL	128	166	188	645 269	670 908	215	645 000	12
2	EPH 4,2% 30/9/2018	CZ0003513012	CZ	128	166	188	635 151	648 018	635 000	635 000	21,17
3	TMR 4,5% 17/12/2018	SK4120009606	SK	128	166	188	441 211	438 454	16 135	437 743	8,96
4	CPI BYTY 5,8% 7/5/2021	CZ0003510703	CZ	128	166	188	200 802	207 422	195 000	195 000	6,50
5	EPH 4,2% 29/6/2018	SK4120010836	SK	128	166	188	203 239	205 533	7 500	203 475	10,00
6	JTFG 3,8% 29/10/2019	SK4120011628	SK	128	166	188	202 986	202 750	7 500	203 475	7,50
7	JOJ Media House JOJHOU 6,3% 15/8/20	SK4120009382	SK	128	166	188	187 692	199 364	6 835	185 434	6,60
8	CPI Finance Slovakia 5% 26/2/2020	SK4120011487	SK	128	166	188	188 593	195 290	6 940	188 282	8,67
9	JTSEC 6,25% 22/10/2018	CZ0000000526	CY	128	166	188	117 002	124 231	39	117 000	9,72
10	BIG BOARD PRAHA 7% 28/11/2017	CZ0003502312	CZ	128	166	188	117 941	117 659	115 214 000	115 214	9,85
11	Emma Delta Finance 12% 15/10/2017	XS0977472371	CY	128	166	188	112 223	113 403	4 000	108 520	1,10
12	CPI Finance Slovakia 5,85% 16/4/201	SK4120010653	SK	128	166	188	102 205	105 701	3 730	101 195	4,66
13	CPI 5% 20/8/2025	XS1279550260	LU	128	166	188	96 534	98 566	35	94 955	2,06
14	Emma Delta Finance 8,5% 15/10/2017	XS0977465086	CY	128	166	188	78 663	83 645	3 000	81 390	0,82
15	CPI 4,65% 11/12/2022	CZ0003502924	CZ	128	166	188	80 476	79 396	80 000 000	80 000	0,58
16	JOJ Media House 0% 7/12/2021	SK4120011222	SK	128	166	188	66 688	73 818	3 500	94 955	3,38
17	Dairew a 5,2% 6/7/2016	CZ0000000575	CY	128	166	188	57 001	57 692	19	57 000	7,01
18	CPI 4,65% 6/11/2022	CZ0003502957	CZ	128	166	188	52 101	51 843	52 000 000	52 000	0,38
19	TMR 6% 5/2/2021	SK4120009614	SK	128	166	188	48 681	51 479	1 800	48 834	1,00
20	Smenka JTPE CZK 6,50 20180427 - MOC	S_JTPC003124	NL	132	168	188	50 000	50 552	1	50 000	0,17

J&T MONEY CZK otevřený podílový fond							
Struktura investičních nástrojů investičního fondu - finanční deriváty - mimoburzovní finanční deriváty							
Stav ke dni 30.06.2016 (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	- 7 598	0

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

Pololetní zpráva k 30. červnu 2016

Tabulková část zprávy

J&T MONEY CZK otevřený podílový fond		
Skladba majetku investičního fondu - speciální fond pro veřejnost		
Stav ke dni 30.06.2016 (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	3 794 769
Dluhopisy podle §46/1b)	6	-
Investiční cenné papíry podle §46/1c)	7	430 238
Dluhopisy podle §46/2	8	-
Cenné papíry podle §47/1	9	272 016
Cenné papíry podle §47/2	10	-
Nástroje peněžního trhu podle §48/1	11	-
Finanční deriváty podle §49/1	12	- 7 598
Komoditní deriváty podle §49/2	13	-
Komoditní deriváty podle §49/3	14	-
Finanční deriváty podle §49/4	15	-
Vklady podle §50	16	298 006
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 2016

Tabulková část zprávy

J&T OPPORTUNITY CZK smíšený otevřený podílový fond		
Rozvaha investiční společnosti/investičního fondu - aktiva		
Stav ke dni 30.06.2016 (údaje v tis. Kč)		
A	B	1
Aktiva celkem	1	175 582
Pokladní hotovost	2	-
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami (Σ)	3	38 921
Pohledávky za bankami a DZ - splatné na požádání	4	38 921
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	43
Dluhové cenné papíry vydané vládními institucemi	10	-
Dluhové cenné papíry vydané ostatními osobami	11	43
Akcie, podílové listy a ostatní podíly (Σ)	12	135 155
Akcie	13	135 155
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	1 463
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 2016

Tabulková část zprávy

J&T OPPORTUNITY CZK smíšený otevřený podílový fond		
Rozvaha investiční společnosti/investičního fondu - pasiva		
Stav ke dni 30.06.2016 (údaje v tis. Kč)		
A	B	1
Pasiva celkem (Σ)	1	175 582
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	364
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	- 96 582
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	91 534
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	186 584
Zisk nebo ztráta za účetní období	31	- 6 318

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

Pololetní zpráva k 30. červnu 2016

Tabulková část zprávy

J&T OPPORTUNITY CZK smíšený otevřený podílový fond		
Výkaz zisku a ztráty investiční společnosti/investičního fondu		
Stav ke dni 30.06.2016 (údaje v tis. Kč)		
A	B	1
Výnosy z úroků a podobné výnosy (Σ)	1	195
Výnosy z úroků z dluhových cenných papírů	2	165
Výnosy z úroků z ostatních aktiv	3	30
Náklady na úroky a podobné náklady	4	-
Výnosy z akcií a podílů (Σ)	5	3 981
Výnosy z akcií a podílů z účastí s podst. a rozhod. vlivem	6	-
Ostatní výnosy z akcií a podílů	7	3 981
Výnosy z poplatků a provizí	8	-
Náklady na poplatky a provize	9	- 471
Zisk nebo ztráta z finančních operací	10	- 9 509
Ostatní provozní výnosy	11	-
Ostatní provozní náklady	12	-
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	- 5 804
Mimořádné výnosy	30	-
Mimořádné náklady	31	-
Zisk n. ztráta za účet. obd. z mimoř. činnosti před zdaněním	32	-
Daň z příjmů	33	- 514
Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	34	- 6 318

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

Pololetní zpráva k 30. červnu 2016

Tabulková část zprávy

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 30.06.2016 (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	CEZ	CZ0005112300	CZ	128	166	188	15 122	14 504	35 000	3 500	0,01
3	ERSTE BANK	AT0000652011	AT	128	166	188	7 724	7 045	13 000	13	0,00
4	BNP Paribas SA	FR0000131104	FR	128	166	188	11 158	10 786	10 000	543	0,00
5	UNIPETROL	CZ0009091500	CZ	128	166	188	8 800	9 620	55 000	5 500	0,03
6	Alibaba Group Holding Ltd	US01609W1027	CN	128	166	188	7 373	7 773	4 000	98	0,00
7	MONETA Money Bank. a.s.	CZ0008040318	CZ	128	166	188	7 065	7 180	100 000	100	0,02
8	Allianz SE	DE0008404005	DE	128	166	188	7 386	7 014	2 000	54	0,00
9	Apple Computer Inc	US0378331005	US	128	166	188	7 551	7 007	3 000	73	0,00
10	KOFOLA CS. a.s.	CZ0009000121	CZ	128	166	188	7 885	6 687	15 444	15	0,07
11	Shire PLC	JE00B2QKY057	US	128	166	188	3 966	4 602	3 000	492	0,00
12	ArcelorMittal	LU0323134006	LU	128	166	188	5 847	5 549	50 000	1 357	0,00
13	OPAP SA	GRS419003009	GR	128	166	188	4 875	4 894	29 000	236	0,01
14	GLENORE INTERNATIONAL PLC	JE00B4T3BW64	CH	128	166	188	4 363	4 767	95 000	31	0,00
15	Alcoa Inc	US0138171014	US	128	166	188	4 526	4 530	20 000	489	0,00
16	ALPHA BANK	GRS015003007	GR	128	166	188	5 198	4 395	100 000	814	0,01
17	DAIMLER AG-REGISTERED SHARES	DE0007100000	DE	128	166	188	5 559	4 395	3 000	81	0,00
18	Innate Pharma SA	FR0010331421	FR	128	166	188	5 406	4 249	15 000	20	0,03
19	Vienna Insurance Group AG Wiener	AT0000908504	AT	128	166	188	4 569	4 152	9 000	244	0,01
20	Twitter Inc	US90184L1026	US	128	166	188	8 630	4 132	10 000	244	0,00
21	Bayerische Motoren Werke AG	DE0005190003	DE	128	166	188	3 619	3 587	2 000	54	0,00
22	American Airlines Group Inc	US02376R1023	US	128	166	188	3 442	3 458	5 000	1	0,00
23	Bank of America	US0605051046	US	128	166	188	4 889	4 829	15 000	4	0,00

J&T OPPORTUNITY CZK smíšený otevřený podílový fond							
Struktura investičních nástrojů investičního fondu - finanční deriváty - mimoburzovní finanční deriváty							
Stav ke dni 30.06.2016 (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	- 184	0

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

Pololetní zpráva k 30. červnu 2016

Tabulková část zprávy

J&T OPPORTUNITY CZK smíšený otevřený podílový fond		
Skladba majetku investičního fondu - speciální fond pro veřejnost		
Stav ke dni 30.06.2016 (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	135 198
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	- 184
Komoditní deriváty podle §49/2	13	-
Komoditní deriváty podle §49/3	14	-
Finanční deriváty podle §49/4	15	-
Vklady podle §50	16	38 921
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 2016

Tabulková část zprávy

J&T PERSPEKTIVA smíšený otevřený podílový fond		
Rozvaha investiční společnosti/investičního fondu - aktiva		
Stav ke dni 30.06.2016 (údaje v tis. Kč)		
A	B	1
Aktiva celkem	1	1 309 946
Pokladní hotovost	2	-
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami (Σ)	3	181 912
Pohledávky za bankami a DZ - splatné na požádání	4	181 912
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	886 325
Dluhové cenné papíry vydané vládními institucemi	10	-
Dluhové cenné papíry vydané ostatními osobami	11	886 325
Akcie, podílové listy a ostatní podíly (Σ)	12	241 658
Akcie	13	241 658
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	51
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 2016

Tabulková část zprávy

J&T PERSPEKTIVA smíšený otevřený podílový fond		
Rozvaha investiční společnosti/investičního fondu - pasiva		
Stav ke dni 30.06.2016 (údaje v tis. Kč)		
A	B	1
Pasiva celkem (Σ)	1	1 309 946
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	6 447
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	903 703
Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku (Σ)	19	-
Povinné rezervní fondy a rizikové fondy	20	-
Ostatní rezervní fondy	21	-
Ostatní fondy ze zisku	22	-
Rezervní fond na nové ocenění	23	-
Kapitálové fondy	24	189 086
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	187 460
Zisk nebo ztráta za účetní období	31	23 250

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

Pololetní zpráva k 30. červnu 2016

Tabulková část zprávy

J&T PERSPEKTIVA smíšený otevřený podílový fond		
Výkaz zisku a ztráty investiční společnosti/investičního fondu		
Stav ke dni 30.06.2016 (údaje v tis. Kč)		
A	B	1
Výnosy z úroků a podobné výnosy (Σ)	1	22 159
Výnosy z úroků z dluhových cenných papírů	2	22 159
Výnosy z úroků z ostatních aktiv	3	-
Náklady na úroky a podobné náklady	4	-
Výnosy z akcií a podílů (Σ)	5	-
Výnosy z akcií a podílů z účasti s podst. a rozhod. vlivem	6	-
Ostatní výnosy z akcií a podílů	7	-
Výnosy z poplatků a provizí	8	-
Náklady na poplatky a provize	9	- 14 397
Zisk nebo ztráta z finančních operací	10	16 711
Ostatní provozní výnosy	11	-
Ostatní provozní náklady	12	-
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. účasti s rozh. a podst. vlivem, tvorba a použ. OP	25	-
Rozpuštění ostatních rezerv	26	-
Tvorba a použití ostatních rezerv	27	-
Podíl na ziscích (ztrátách) účasti s rozh. n. podst. vlivem	28	-
Zisk n. ztráta za účetní obd. z běžné činnosti před zdaněním	29	24 473
Mimořádné výnosy	30	-
Mimořádné náklady	31	-
Zisk n. ztráta za účet. obd. z mimoř. činnosti před zdaněním	32	-
Daň z příjmů	33	- 1 223
Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	34	23 250

J&T PERSPEKTIVA smíšený otevřený podílový fond											
Struktura investičních nástrojů v majetku investičního fondu - cenné papíry - majetkové CP v majetku fondu s podílem více než 1 % na majetku fondu											
Stav ke dni 30.06.2016 (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	TMR	SK1120010287	SK	128	166	188	68 900	123 575	189 000	169 210	2,82
3	BHP	SK1120005105	SK	128	166	188	19 729	63 202	728 000	197 506	2,08
4	RMS Mezzanine	CS0008416251	CZ	128	166	188	88 021	54 881	78 402 000	78 402	7,36

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

Pololetní zpráva k 30. červnu 2016

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 30.06.2016 (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	JTFG 5.2% 15/09/2017	CZ0000000492	NL	128	166	188	189 001	196 591	63	189 000	3,60
3	EPH 4.2% 30/9/2018	CZ0003513012	CZ	128	166	188	177 264	180 628	177 000	177 000	5,90
4	CPI 5% 20/8/2025	XS1279550260	LU	128	166	188	118 599	121 096	43	116 659	2,53
5	JOJ Media House JOJHOU 6.3% 15/8/20	SK4120009382	SK	128	166	188	114 373	116 673	4 000	108 520	3,86
6	TMR 6% 5/2/2021	SK4120009614	SK	128	166	188	53 860	57 199	2 000	54 260	1,11
7	TMR 4.5% 17/12/2018	SK4120009606	SK	128	166	188	54 968	54 348	2 000	54 260	1,11
8	Dairew a 5.0% 6/7/2016	CZ0000000591	CY	128	166	188	45 001	45 525	15	45 000	5,54
9	JOJ Media House 0% 7/12/2021	SK4120011222	SK	128	166	188	34 327	37 964	1 800	48 834	1,74
10	Dairew a 5.2% 6/7/2016	CZ0000000575	CY	128	166	188	33 000	33 400	11	33 000	4,06
11	Emma Delta Finance 8.5% 15/10/2017	XS0977465086	CY	128	166	188	26 239	27 882	1 000	27 130	0,27
12	CPI Finance Slovakia 5.85% 16/4/201	SK4120010653	SK	128	166	188	14 495	15 019	530	14 379	0,66

J&T PERSPEKTIVA smíšený otevřený podílový fond							
Struktura investičních nástrojů investičního fondu - finanční deriváty - mimoburzovní finanční deriváty							
Stav ke dni 30.06.2016 (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	
2	1	FWD PRODEJ	KB	45317054	024	- 2 685	0

J&T PERSPEKTIVA smíšený otevřený podílový fond		
Skladba majetku investičního fondu - speciální fond pro veřejnost		
Stav ke dni 30.06.2016 (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	1 127 983
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	- 2 685
Komoditní deriváty podle §49/2	13	-
Komoditní deriváty podle §49/3	14	-
Finanční deriváty podle §49/4	15	-
Vklady podle §50	16	181 912
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	-