

J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.

**Pololetní zpráva investiční
společnosti a investičních
fondů, pro které investiční
společnost vykonávala činnost
administrátora,
za první pololetí roku 2018**

Pololetní zpráva investiční společnosti a administrovaných investičních fondů za rok 2018

Tutu pololetní zprávu o hospodaření investiční společnosti a administrovaných podílových fondů (dále jen „zpráva“) **za období od 1. ledna 2018 do 30. června 2018** (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, sp. značka B 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 2018** (dále jen „rozhodný den“).

Administrované investiční fondy v průběhu rozhodného období:

Fondy kolektivního investování (určené pro veřejnost) - speciální

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

Fondy kolektivního investování (určené pro veřejnost) - standardní

- J&T FLEXIBILNÍ dluhopisový otevřený podílový fond

Fondy kvalifikovaných investorů

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

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

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

ZPRÁVA PŘEDSTAVENSTVA O ČINNOSTI ZA ROZHODNÉ OBDOBÍ

PROFIL SPOLEČNOSTI

Název	J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.
IČ	47672684
Rejstříkový soud	Městský soud v Praze, sp. značka B 5850
Předmět činnosti	Obhospodařování a administrace investičních fondů
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	97 476 tis. Kč
Majetek ve správě k rozhodnému dni	26,50 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 2017

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

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

Dozorčí rada:

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

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

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

Vedení společnosti:

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

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

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

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

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

Popis změn v orgánech společnosti:

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

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

období. Z tohoto důvodu od 7. ledna 2017 orgány společnosti pokračují beze změny v složení, v jakém byly k 31. prosinci 2016. V průběhu sledovaného období nedošlo k žádné další změně v složení statutárních a dozorčích orgánů investiční společnosti a uvedený stav byl platný po celé sledované období.

Popis zkušeností a kvalifikace členů představenstva a dozorčí rady:

- Mgr. Miloslav Zábojník – absolvent přírodovědecké fakulty Masarykovy univerzity v Brně. V oblasti kapitálových trhů pracuje již od roku 1994, z toho oblasti kolektivního investování se věnuje od roku 1998, oblasti výroby elektřiny z obnovitelných zdrojů se věnuje od roku 2009, oblasti nemovitostních a developerských projektů se věnuje od roku 2011, ve skupině J&T pracuje od roku 1999. Člen představenstva je od 27. července 1999. V období od listopadu 1999 do 22. června 2004 byl předsedou představenstva, následně od 22. června 2004 do 6. ledna 2012 byl jediným členem představenstva a od 6. ledna 2012 je opět předsedou představenstva.
- Mgr. Eva Bryndová – absolvent přírodovědecké fakulty Masarykovy univerzity v Brně. V oblasti bankovníctví a kapitálových trhů pracuje již od roku 1994, z toho oblasti kolektivního investování se věnuje od roku 1999, oblasti výroby elektřiny z obnovitelných zdrojů se věnuje od roku 2009, oblasti nemovitostních a developerských projektů se věnuje od roku 2011, ve skupině J&T pracuje od roku 1999. Člen představenstva je od 6. ledna 2012, místopředsdou 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, místopředsdou 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, a.s. Zde se specializoval na dluhopisové a peněžní trhy. Kromě přímé správy aktiv klientů se podílel na řízení fondů Czech Crown Bond Fund, ABN Amro Interest Growth Fund CZK a penzijního fondu ABN AMRO. Ve společnosti, která se přejmenovala na ATLANTIK Asset Management investiční společnost, a.s. a následně sfúzovala s investiční společností, působí dodnes, z toho v rámci skupiny J&T působí od roku 2010. Od roku 2011 je ředitelem odboru správy fondů investiční společnosti.
- Ing. Marek Janečka, CFA. Je absolventem Provozně ekonomické fakulty Mendlovy univerzity v Brně, obor manažersko-ekonomický. V oblasti kapitálových trhů pracuje již od roku 1996. V roce 2004 získal makléřskou licenci. Od roku 2006 je držitelem titulu Chartered Financial Analyst (CFA). Do společnosti ABN AMRO Asset Management, a.s. nastoupil v roce 1999. Zde se specializoval na zahraniční trhy a přímou správu aktiv klientů. Oblasti kolektivního investování, konkrétně portfolio managementu fondů, se věnuje od roku 2008. Ve společnosti, která se přejmenovala na ATLANTIK Asset Management investiční společnost, a.s. a následně sfúzovala s investiční společností, působí dodnes, z toho v rámci skupiny J&T působí od roku 2010.
- Ing. Michal 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, a.s., kde získal první

J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s., IČ: 47672684
Pololetní zpráva k 30. červnu 2018

zkušenosti s reálným fungováním obchodníka s cennými papíry. V rámci skupiny J&T působí od roku 1998, kdy nastoupil do makléřské společnosti J & T Securities, s.r.o. na pozici Junior trader, a postupně postoupil na pozici makléře a člena představenstva společnosti. V roce 2004 J&T SECURITIES (CZECH REPUBLIC), a.s. (pod novým názvem) sfúzovala se společností J & T BANKA, a.s., kde se stal vedoucím makléřem a vedoucím obchodování na cizí účet, s primární specializací na akcie. Od roku 2013 je zaměstnancem i ve společnosti JTIS.

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

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 manažeri spravující fondy v rozhodném období:

Portfoliomanageři spravující fondy v období od 1. ledna 2018 do 30. června 2018	
Název fondu	Portfoliomanageř fondu
Fondy kolektivního investování (určené pro veřejnost) - speciální	
J&T BOND CZK OPF	Ing. Martin Kujal
J&T KOMODITNÍ OPF	Ing. Marek Janečka
J&T LIFE 2025	Ing. Marek Janečka
J&T LIFE 2030	Ing. Marek Janečka
J&T LIFE 2035	Ing. Marek Janečka
J&T MONEY CZK OPF	Ing. Martin Kujal
J&T OPPORTUNITY CZK OPF	Ing. Michal Semotan
J&T PERSPEKTIVA OPF	Bc. Marek Ševčík
Fondy kolektivního investování (určené pro veřejnost) - standardní	
J&T FLEXIBILNÍ OPF	Ing. Martin Kujal
Fondy kvalifikovaných investorů	
J&T FVE UPF	Mgr. Miloslav Zábojník
J&T HIGH YIELD CZK OPF	Mgr. Miloslav Zábojník
J&T OSTRAVICE ACTIVE LIFE UPF	Mgr. Miloslav Zábojník
J&T REALITY OPF	Mgr. Miloslav Zábojník
J&T VENTURES I UPF	Mgr. Miloslav Zábojník
Fondy jiných investičních společností (J&T Advanced Solution SICAV p.l.c.)	
J&T Alternative Investments Fund	Ing. Marek Janečka
J&T Credit Opportunities Fund	Ing. Martin Kujal
J&T High Yield II Fund	Bc. Marek Ševčík

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

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

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

Fondy kolektivního investování (určené pro veřejnost) - speciální

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

Fondy kolektivního investování (určené pro veřejnost) - standardní

- J&T FLEXIBILNÍ dluhopisový otevřený podílový fond

Fondy kvalifikovaných investorů

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

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

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

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

Investiční společnost vykonávala 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

Investiční společnost ukončila rozhodné období s hospodářským výsledkem po zdanění ve výši 67 312 tis. Kč a s hodnotou vlastního kapitálu k poslednímu dni rozhodného období ve výši 97 476 tis. Kč. Aktiva společnosti k poslednímu dni rozhodného období činí 284 574 tis. Kč. K poslednímu dni rozhodného období spravovala investiční společnost majetek ve výši 26,50 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	30.06.2018	31.03.2018	31.12.2017	30.09.2017	30.06.2017
Počet zákazníků společnosti (DPM)	-	-	-	-	-
Výnosy z poplatků a provizí / mil. Kč	151,38	74,66	265,73	195,09	127,09
Objem obhospodařovaného majetku, majetku v úschově a ve správě / mil. Kč	26 501,53	26 017,48	24 645,72	23 717,15	22 784,20
Vlastní kapitál / mil. Kč	97,48	180,67	148,17	123,19	91,35
Hospodářský výsledek před zdaněním / mil. Kč	83,14	40,15	145,83	114,99	75,68
Hospodářský výsledek po zdanění / mil. Kč	67,31	32,50	118,01	93,05	61,25
Přepočtený stav zaměstnanců na konci období	14	13	13	13	13

Vybrané ekonomické ukazatele

Poměrové ukazatele	Stav k 30. 06. 2018 (v 0,00 %)	Stav k 31. 03. 2018 (v 0,00 %)	Stav k 31. 12. 2017 (v 0,00 %)	Stav k 30. 09. 2017 (v 0,00 %)	Stav k 30. 06. 2017 (v 0,00 %)
Cizí kapitál (Cizí zdroje / Aktiva celkem)	65,75	23,01	42,04	57,45	62,42
Cizí kapitál II (Cizí zdroje / Vlastní kapitál)	191,94	29,89	72,54	137,58	166,13
Úrokové zatížení hospodářského výsledku (Náklady na úroky / HV po zd.)	-	-	-	-	-
Rentabilita aktiv - ROA (HV po zd. / Aktiva celkem)	23,65	13,85	46,16	31,54	25,19
Rentabilita průměrných aktiv - ROAA (HV po zd. / Aktiva celkem - pr. stav)	26,06	13,26	49,67	39,92	28,83
Rentabilita vlastního kapitálu - ROE (HV po zd. / Vlastní kapitál)	69,05	17,99	79,64	75,53	67,05
Rentabilita průměrného vlastního kapitálu - ROAE (HV po zd. / Vlastní kapitál - pr. stav)	47,37	19,76	91,46	74,90	49,16
Rentabilita průměrného kapitálu tier 1 - ROAT1 (HV po zd. / Kapitál tier 1 - pr. stav)	223,42	107,75	391,93	309,19	203,63
Rentabilita (HV po zdanění / Výnosy z poplatků a provizí)	44,47	43,53	44,41	47,70	48,20
Mzdová náročnost (Náklady na zam. / Výnosy z poplatků a provizí)	8,14	5,50	7,92	8,07	9,31
Správní náklady na jednoho zaměstnance (Správní náklady / poč. zam.) v tis. Kč	1 462,21	612,92	2 619,00	1 941,00	1 395,31

Investiční společnost

Investiční společnost je česká právnická osoba, akciová společnost, která vznikla dne 8. února 1993. Společnost nemá žádné dceřiné společnosti. Společnost podléhá pravidlům a požadavkům České národní banky a je zapsána do seznamu investičních společností vedeného ČNB.

Investiční společnost vznikla na základě rozhodnutí Ministerstva financí o povolení ke vzniku investiční společnosti ze dne 20. listopadu 1992 pod č.j. 102/64705/1992, jehož platnost potvrdila Komise pro cenné papíry rozhodnutím ze dne 22. dubna 1999, č.j. 111/1452/R/1999, které nabylo právní moci dne 27. dubna 1999. Rozhodnutím ČNB ze dne 30. listopadu 2011 č.j. 2011/13707/570 Sp/2011/1800/571, které nabylo právní moci dne 30. listopadu 2011, došlo ke změně rozsahu činnosti, kdy původní povolení k činnosti investiční společnosti bylo zrušeno a investiční společnosti bylo uděleno nové rozšířené povolení k činnosti s tím, že investiční společnost může vykonávat kolektivní investování 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

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

Pololetní zpráva k 30. červnu 2018

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

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

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

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

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

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

Investiční společnost je součástí regulovaného konsolidačního celku Ing. 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, sp. značka H 1317, sestavené v souladu s pravidly IFRS, a to po celé rozhodné období.

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

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

Pololetní zpráva k 30. červnu 2018

Osobou spojenou osobou Ing. Roman Hajda s investiční společností je J&T Advanced Solutions SICAV p.l.c., se sídlem TG Complex, Level 3, Suite 2, Brewery Street, Mriehel, BKR 3000 Malta, registrační číslo SV69, a to po celé rozhodné období. Ing. Roman Hajda vykonává mimo investiční společnost činnost ředitele odboru správy klientských portfolií ve společnosti J & T BANKA, a.s., IČ: 47115378, se sídlem Pobřežní 297/14, 186 00 Praha 8, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, sp. značka B 1731.

Osobami spojenými osobou Mgr. Ivo Enekl s investiční společností jsou Nadační fond Jízda pro život, Ostrava - Moravská Ostrava, Škroupova 1114/4, PSČ 702 00, IČ: 27828913, dále Byty Farské, s.r.o., Sadová 3324/1, Moravská Ostrava, 702 00 Ostrava, IČ: 29446988, Advokátní kancelář Enekl a Hradečný s.r.o., Bělehradská 572/63, Vinohrady, 120 00 Praha 2, IČ: 06481701, a to po celé rozhodné období, dále Enekl advisory, Aleja kralja Zvonimira 1, 42000 Varaždin, Chorvatsko, IČ: 04875117 a to od 16. února 2018 do konce rozhodného období.

Osobami spojenými osobou Štěpán Ašer, MBA jsou J & T BANKA, a.s., Praha 8, Pobřežní 297/14, PSČ 186 00, IČ: 47115378, dále ATLANTIK finanční trhy, a.s., Pobřežní 297/14, 186 00 Praha 8, IČ: 26218062, dále J&T IB and Capital Markets, a.s., Praha 8 - Karlín, Pobřežní 297/14, PSČ 186 00, IČ: 24766259, dále PBI, a.s., Sokolovská 394/17, Karlín, 186 00 Praha 8, IČ: 03633527 a J&T Bank, a.o., Moskva, Kadashevskaya 26, Ruská federace, IČ: 1027739121651, dále J&T Leasingová společnost, a.s., Praha 8, Pobřežní 297/14, PSČ 18600, IČ: 28427980, dále Společenství vlastníků jednotek Řehořova 1025, Praha 3, Praha 3, Řehořova 1025, PSČ 13000, IČ: 28951981, dále J&T Mezzanine, a.s., Pobřežní 297/14, Karlín, 186 00 Praha 8, IČ: 06605991, a to po celé rozhodné období.

Osobami spojenými osobou Ing. Igor Kováč je J & T BANKA, a.s., Praha 8, Pobřežní 297/14, PSČ 186 00, IČ: 47115378, dále J&T IB and Capital Markets, a.s., Praha 8 - Karlín, Pobřežní 297/14, PSČ 186 00, IČ: 24766259, dále J&T SERVICES ČR, a.s., Praha 8, Pobřežní 297/14, PSČ 186 00, IČ: 28168305, dále J&T Bank, a.o., Moskva, Kadashevskaya 26, Ruská federace, IČ: 1027739121651, dále J&T Sport Team ČR, s.r.o., Sokolovská 394/17, Karlín, 186 00 Praha 8, IČ: 24215163, dále PBI, a.s., Sokolovská 394/17, Karlín, 186 00 Praha 8, IČ: 03633527 a VABA d.d. banka Varaždin, Aleja kralja Zvonimira 1, 42000 Varaždin, Chorvatsko, IČ: 675539, dále J&T Leasingová společnost, a.s., Praha 8, Pobřežní 297/14, PSČ 18600, IČ: 28427980, dále J&T Mezzanine, a.s., Pobřežní 297/14, Karlín, 186 00 Praha 8, IČ: 06605991, a to po celé rozhodné 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) Cowen Execution Services LLC (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, sp. značka B 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 či zanikly v průběhu období, od nebo do doby vzniku či 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.s., a to na základě smlouvy mezi investiční společností, depozitářem a J&T BANKOU, a.s., a to po celé rozhodné období.

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

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

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

Investiční společnost vytvořila systém pro odměňování svých zaměstnanců, vč. vedoucích osob, kterým se stanoví, že odměna je tvořena nárokovou složkou (mzda) a nenárokovou složkou (roční odměny a mimořádné odměny). Roční odměnou se rozumí nenároková pohyblivá složka odměňování zaměstnance, která může být společností přiznána a vyplacena zaměstnanci ve výši ohledňující 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 14.

Finanční situace investiční společnosti i fondů je uvedena v tabulkové části této zprávy. Po rozhodném dni nenastaly žádné důležité skutečnosti, které by měly vliv na hospodaření investiční společnosti.

Předpokládaný vývoj činnosti v dalším období je daný předmětem činnosti investiční společnosti. Investiční společnost v průběhu dalšího období očekává, že hospodářská situace společnosti bude příznivá.

Investiční společnost nemá podstatný vliv v žádné jiné společnosti a ani nemá žádnou organizační složku umístěnou v zahraničí. V průběhu rozhodného období nepořizovala žádné vlastní akcie, zatímni listy a obchodní podíly a ani nepořizovala žádné akcie, zatímni listy a obchodní podíly ovládající osoby. Dále v průběhu rozhodného období nevynakládala žádné výdaje v oblasti výzkumu a vývoje, neuskutečnila žádné investice do hmotného a nehmotného investičního majetku a nevyvíjela žádné aktivity v oblasti ochrany životního prostředí a pracovněprávních vztahů.

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

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

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

V případě rizika spojeného s investicemi do finančních derivátů, což jsou finanční kontrakty, jejichž hodnota závisí na nebo je odvozena od hodnoty podkladového majetku, se jedná v některých případech o větší riziko, než jsou rizika představovaná tradičnějšími investicemi do cenných papírů. Některá z rizik spojených s deriváty jsou tržní riziko, riziko managementu, kreditní riziko, riziko likvidity (viz níže) a riziko pákového efektu (při nízké investici je možno realizovat vysoké zisky, ale i vysoké ztráty). Riziko spojené s některými finančními deriváty může zvyšovat tzv. pákový mechanismus, kdy malá počáteční investice otevírá prostor pro značné procentní zisky a také prostor pro značné procentní ztráty. Kurz investičního nástroje založeného na pákovém mechanismu reaguje zpravidla nadproporciálně na změny kurzu podkladového aktiva a nabízí tak po dobu své platnosti vysoké šance na realizaci zisku, současně však zvyšuje i riziko ztráty. Nákup takového investičního nástroje je tím rizikovější, čím větší pákový efekt obsahuje. Pákový efekt se zvětšuje obzvláště u nástrojů s velmi krátkou dobou zbývající do splatnosti investičního nástroje. 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 eventuelní 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 typem povolení k činnosti společnosti. Česká národní banka v roce 2016 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.

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 mělo být především obhospodařování specializovaných fondů. Předpokládáme, že dojde k rozšíření produktové nabídky v oblasti obhospodařovaných fondů. 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. 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.

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

SOUHRN NEJDŮLEŽITĚJŠÍCH AKTIVIT V ROZHODNÉM OBDOBÍ

Představenstvo investiční společnosti schválilo s účinností od 1. ledna 2018 změnu statutu fondu J&T HIGH YIELD MONEY MARKET CZK otevřený podílový fond, která spočívala v doplnění ustanovení statutu o zajištění souladu s nařízením vlády č. 242/2013 Sb., o sdělení klíčových informací speciálního fondu a o způsobu poskytování sdělení a statutu speciálního fondu v jiné než listinné podobě. V této souvislosti se vyhotovuje sdělení klíčových informací fondu J&T HIGH YIELD MONEY MARKET CZK.

Ke dni 19. února 2018 byly v souladu s požadavky plynoucími z ISIF a příslušných prováděcích předpisů aktualizovány statuty a sdělení klíčových informací všech obhospodařovaných a administrovaných investičních fondů kolektivního investování a fondu J&T HIGH YIELD CZK. Ve statutech byly aktualizovány údaje, které vyžadují průběžnou nebo pravidelnou aktualizaci, nebo došlo k formální úpravě nebo zpřesnění textu nebo k přímé aplikaci změny právního předpisu. Uvedené změny nepodléhají schválení ze strany České národní banky. Konkrétně se jedná např. o úpravy jako vymezení pojmů (byly upraveny některé vymezení pojmů jako investiční cenný papír, majetková hodnota, základní investiční fond aj.), dále údaje o schválení aktuálního znění statutu, údaje o osobě auditora fondu a obhospodařovatele, seznam investičních fondů, které obhospodařovatel fondu obhospodařuje, změny vyplývající z novely nařízení vlády, rizikový profil fondu - syntetický ukazatel, informace o historické výkonnosti fondu, informace o poplatcích a nákladech fondu a celková nákladovost. V sděleních klíčových informací byly aktualizovány údaje, které vyžadují průběžnou nebo pravidelnou aktualizaci, konkrétně rizikový profil fondu - syntetický ukazatel, informace o poplatcích a nákladech fondu - celková nákladovost, informace o historické výkonnosti fondu a datum vyhotovení sdělení klíčových informací.

S účinností od 25. května 2018 došlo ke změně Obchodních podmínek. Úpravy obchodních podmínek se týkají oblasti zpracovávání osobních údajů v souladu s Obecným nařízením o ochraně osobních údajů (GDPR).

S účinností od 29. června 2018 byly v souladu s požadavky plynoucími ze ISIF a příslušných prováděcích předpisů upraveny i statuty administrovaných fondů kvalifikovaných investorů. Ve statutech byly aktualizovány údaje, které vyžadují průběžnou nebo pravidelnou aktualizaci. Byly upraveny některé vymezení pojmů podle právních předpisů a v souladu se zápisem v obchodním rejstříku (CDCP, depozitář, investiční společnost, J&T Banka, a.s., základní investiční fond aj.), dále datum aktualizace a schválení aktuálního znění statutu, údaje o osobě auditora fondů a investiční společnosti. Dále byla aktualizována informace o historické výkonnosti fondu, aktualizována informace o poplatcích a nákladech fondu a celkové nákladovosti, zpřesnění textu pro výpočet úplaty obhospodařovatele (s výjimkou fondu J&T OSTRAVICE ACTIVE LIFE), upraveny dále body a datum vydání statutu. Představenstvo investiční společnosti schválilo nové úplné znění všech statutů dne 28. června 2018 s účinností od 29. června 2018. Úplné nové znění statutů bylo zveřejněno 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 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 2018

Obhospodařované fondy určené pro veřejnost

J&T BOND CZK smíšený otevřený podílový fond

K vytvoření fondu došlo na základě rozhodnutí České národní banky ze dne 11. listopadu 2011, č.j. 2011/13083/570, ke sp. zn. Sp/2011/1568/571, které nabylo právní moci dne 29. listopadu 2011. Podílové listy fondu začaly být vydávány od 1. prosince 2011. Fondu byl přidělen NID 8880180569 a DIČ CZ683110572. Emisi podílových listů fondu vedených v samostatné evidenci byl přidělen ISIN CZ0008473634. Fond je zřízen na dobu neurčitou. Fond je otevřeným podílovým fondem, který není právnickou osobou. Fond je speciálním fondem kolektivního investování. Podle klasifikace fondů závazné pro členy AKAT ČR se jedná o smíšený fond. Fond není řídicím ani podřízeným speciálním fondem. Institut shromáždění podílníků není zřízen.

Dne 22. července 2014 došlo ke změně názvu fondu, kdy byl z názvu fondu odstraněn název investiční společnosti. Od té doby nedošlo ke změně názvu fondu, změně obhospodařovatele, změně administrátora, přeměně fondu a ani dalším obdobným událostem. Ke dni 1. ledna 2017 došlo k sloučení fondu se speciálním fondem kolektivního investování J&T BOND EUR smíšený otevřený podílový fond, který měl právní formu podílového fondu a který sloučením zanikl. K vytvoření zaniklého fondu došlo na základě rozhodnutí České národní banky ze dne 11. listopadu 2011, č.j. 2011/13081/570, ke sp. zn. Sp/2011/1569/571, které nabylo právní moci dne 29. listopadu 2011. Podílové listy fondu začaly být vydávány od 1. prosince 2011. Zaniklému fondu byl přidělen NID 8880180542 a DIČ CZ683110687. Emisi podílových listů zaniklého fondu vedených v samostatné evidenci byl přidělen ISIN CZ0008473642.

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

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

Fond není ve výběru dluhopisů 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

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

Pololetní zpráva k 30. červnu 2018

Obhospodařované fondy určené pro veřejnost

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

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

Jednorázové poplatky účtované investorovi před nebo po uskutečnění investice	
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 poklesla o 0,74%, a to z hodnoty 1,3736 Kč na hodnotu 1,3635 Kč. Fond dosáhl v průběhu sledovaného období zhodnocení za poslední měsíc -0,20%, za poslední tři měsíce -0,56%. Zhodnocení fondu k investičnímu horizontu (3 roky) dosahuje 3,93% p.a. (absolutní výnos k investičnímu horizontu činí 12,28%). Fond od svého vzniku dosáhl celkového zhodnocení ve výši 4,82% p.a. (absolutní výnos od vzniku fondu činí 36,35%).

Na začátku ledna jsme posilovali pozice v bondech Marfrig, Sazka a Raiffeisenbank a ve fondu konvertibilních dluhopisů. Později jsme naopak zcela odprodali Merck, Unicredit a Fiat a redukovali CPI, EPH a JTFG. Na primárním trhu jsme koupili USD bondy námořního přepravce Chembulk s výnosem 8%. Zajistili jsme část úrokového rizika prostřednictvím futures na německé státní dluhopisy. Modifikovaná durace portfolia klesla na 2,01. Výnos do splatnosti portfolia byl na začátku února 3,24%.

V únoru jsme vyprodali pozici v dluhopisu OMV a snížili pozici v bondu MOL, které již vyčerpaly růstový potenciál. Koupili jsme ruský státní bond 2020 v rublech a navýšili jsme pozici ve fondu konvertibilních dluhopisů. Část hotovosti jsme umístili do státních pokladničních poukázek.

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

Pololetní zpráva k 30. červnu 2018

Obhospodařované fondy určené pro veřejnost

Zajišťovali jsme část úrokového rizika prostřednictvím futures na německé státní dluhopisy. Modifikovaná durace portfolia klesla na 1,64. Výnos do splatnosti portfolia byl 3,32%.

V březnu jsme redukovali dluhopisy Lowell, CPI a zcela jsme odprodali PEMEX. Navýšili jsme naopak bondy Chembulk, Erste Bank, Gazprom a nově jsme investovali do realitní společnosti NEPI a norské těžební firmy Point Resources. Část volné hotovosti jsme drželi v krátkodobých českých státních dluhopisech. Úrokové riziko jsme limitovali prostřednictvím futures na německé státní dluhopisy. Modifikovaná durace portfolia byla 1,6. Výnos do splatnosti portfolia byl 3,19%.

V dubnu jsme po výprodeji ruských aktiv investovali do dolarových a eurových dluhopisů Gazprom, Lukoil a Vimpelcom. Navýšili jsme mírně pozice ve společnostech Altice a JBS, na primárním trhu jsme koupili podřízený dluhopis belgické banky KBC a zvýšili jsme podíl konvertibilních dluhopisů prostřednictvím fondů Ellipsis a Parvest. Realizovali jsme zisk na bondu maďarské firmy MOL. Předčasně splacen byl dluhopis ruské pobočky Home Credit. Úrokové riziko jsme částečně zajišťovali. Modifikovaná durace portfolia byla 1,57. Výnos do splatnosti portfolia byl 3,40%.

Situace pro trh podnikových dluhopisů nebyla v květnu příznivá. Rozhodli jsme se dále snížit riziko ve fondu a realizovali jsme zisk na některých kolísavějších investicích. Prodali jsme dluhopisy Solvay, Unicapital a Banco de Sabadell. Snížili jsme Raiffeisen a Bayer. Část získaných prostředků jsme umístili do nových bondů J&T Energy Financing, které financují aktiva v energetickém sektoru. Odprodali jsme část fondu konvertibilních dluhopisů a ETF fondu dolarových high yield bondů. Modifikovaná durace portfolia byla 1,47. Výnos do splatnosti portfolia byl 3,23%.

V červnu jsme navýšili investici do dluhopisů realitního holdingu CPI, J&T Finance Group a prostřednictvím směnky také do J&T Private Equity. Snížili jsme pozici v bondech italské firmy Leonardo. Emitent předčasně splatil dluhopisy Chemours. Částečně jsme realizovali zisk na fondu konvertibilních dluhopisů. Úrokové riziko jsme limitovali prostřednictvím futures na německé státní dluhopisy. Modifikovaná durace portfolia byla 1,38. Výnos do splatnosti portfolia byl 3,28%.

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

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

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

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

Informace o výši úplaty určené investiční společnosti za obhospodařování majetku fondu a výše úplaty za výkon funkce 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 2018

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 2018

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 právnickou osobou. Fond je speciálním fondem kolektivního investování. Podle klasifikace fondů závazné pro členy AKAT ČR se jedná o smíšený fond. Fond není řídicím ani podřízeným speciálním fondem. Institut shromáždění podílníků není zřízen.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Pololetní zpráva k 30. červnu 2018

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	2,46%
Jedná se o údaj za předchozí účetní období	
Náklady hrazené z majetku speciálního fondu za zvláštních podmínek (Tyto náklady se odrazí pouze ve výkonnosti příslušné investice, nejsou účtovány přímo investorovi)	
Výkonnostní poplatek	0,00%

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

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

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

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

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 2017 činí 2,29 %. Hodnota syntetického ukazatele celkové nákladovosti za uplynulý rok činí 2,52 %.

Aktuální hodnota fondu na podílový list za sledované období vzrostla o 3,87%, a to z hodnoty 0,5036 Kč na hodnotu 0,5231 Kč. Fond dosáhl v průběhu sledovaného období zhodnocení za poslední měsíc -4,25%, za poslední tři měsíce 3,11%. Zhodnocení fondu k investičnímu horizontu (5 let) dosahuje -6,88% p.a. (absolutní výnos k investičnímu horizontu činí -29,96%). Fond od svého vzniku dosáhl celkového zhodnocení ve výši -8,43% p.a. (absolutní výnos od vzniku fondu činí -47,69%).

Ceny komodit v první polovině roku 2018 posilovaly až do května zejména díky růstu cen ropy. Poté ovšem trhy zasáhla výraznější korekce způsobena hrozbou obchodních tarifů ze strany USA a zpomalení růstu v rozvíjejících se trzích. Oslabovat začaly zejména zemědělské komodity, jako je sója a kukuřice, a pak rovněž průmyslové kovy včele s mědí a zinkem. Ceny kontraktů WTI i Brentu nakonec posílily o více než 10%. Naopak zlato a vzácné kovy oslabily pod vlivem silného dolaru.

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

Pololetní zpráva k 30. červnu 2018

Obhospodařované fondy určené pro veřejnost

V lednu jsme investovali volné finanční prostředky do širší komoditních indexů. Navýšili jsme pozici v indexových fondech ETFS All Commodities a Powershares DB Commodity ETF. Do portfolia fondu jsme přikoupili ETF na evropské i americké utility. Z portfolia fondu jsme naopak vyprodali akcie jihoafrického těžaře kovů South32 LTD. Realizovali jsme zisk na části pozice v ETF na americký zemní plyn US Natural Gas Fund.

V únoru jsme přikoupili fond na Bloomberg Commodity index a ETF na index DBX DBLCI OY Balanced EUR. Při poklesu jsme navýšili podíl v ETF na kávu i kakao. V portfoliu komoditního fondu jsme částečně uprodali akcie fondu Parvest Aqua EUR. Naopak jsme navýšili pozici v ETF na ropu Brent.

V březnu jsme prodali část pozice ETF na index Thomson - Reuters Core-commodity. Do portfolia jsme zařadili akcie ropné společnosti Royal Dutch Shell. Přikoupili jsme rovněž akcie německého chemického koncernu BASF. Z portfolia fondu jsme naopak vyprodali akcie britské společnosti Wood Group a americké zpracovatelé kovů Reliance Steel & Aluminium.

V dubnu jsme částečně realizovali zisk na zemědělských komoditách. Jednalo se o kukuřici a zejména pak kakao po předchozích nárůstech. Snížili jsme váhu v ETF na evropské ropné společnosti Lyxor Oil&Gas. Přikoupili jsme rovněž akcie fondu Parvest Aqua investující do společností, které distribuují vodu nebo se zabývají výrobou technologií na její úpravu a čištění.

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

Během června jsme opět realizovali zisky v energetickém sektoru. Redukovali jsme zastoupení v ETF na ropné společnosti v USA. Rovněž jsme uprodali část pozice v americkém ropném gigantu Chevron. Po výraznější korekci jsme otevřeli menší pozici v ETF na cukr. Zastoupení komoditních akcií v portfoliu fondu ke konci června kleslo na 25,7%. Podíl v instrumentech na komodity a širší indexy dosáhl ke konci června 70%.

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

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

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

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

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

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

Pololetní zpráva k 30. červnu 2018

Obhospodařované fondy určené pro veřejnost

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 2018

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 potencíálem 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 potencíální výnos, jsou nižší. Dlouhodobé pravidelné investování převážně do rizikových aktiv (zejména do akcií a indexových akciových fondů typu ETF) zvyšuje potencíál zhodnocení úspor investora, postupné snižování rizikovosti portfolia v posledních letech základního investičního období fondu naopak chrání dříve dosažené výnosy a investované prostředky.

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

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

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

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

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

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

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

Pololetní zpráva k 30. červnu 2018

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	1,96%
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 2017 činí 1,15 %. Hodnota syntetického ukazatele celkové nákladovosti za uplynulý rok činí 1,90 %.

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

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

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

Aktuální hodnota fondu na podílový list za sledované období poklesla o 0,51%, a to z hodnoty 1,1081 Kč na hodnotu 1,1024 Kč. Fond dosáhl v průběhu sledovaného období zhodnocení za poslední měsíc -0,43%, za poslední tři měsíce 0,41%. Zhodnocení fondu k investičnímu horizontu (doporučený IH končí 31. 12. 2025) vzhledem k datu založení fondu a délce investičního horizontu nelze stanovit. Fond od svého vzniku dosáhl celkového zhodnocení ve výši 2,49% p.a. (absolutní výnos od vzniku fondu činí 10,24%).

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

Rok 2018 začal růstem, který ovšem brzy vystřídala výrazná korekce na trzích rizikových aktiv doprovázená zvýšenou volatilitou akcií i dluhopisů. Investoři měli obavy z růstu výnosů na státních dluhopisů, geopolitického napětí a posléze i z obchodní války mezi USA a Čínou. Výsledkem bylo oslabení aktiv na rozvíjejících se trzích a Evropě. Přičemž došlo k posílení amerického dolaru, které přispělo k poklesu cen některých komodit zejména pak zlata a dalších kovů.

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

Pololetní zpráva k 30. červnu 2018

Obhospodařované fondy určené pro veřejnost

Během ledna jsme navýšili podíl v ETF na evropské akcie iShares Stoxx Europe 600. Prikoupili jsme rovněž fond na konvertibilní a rizikové dluhopisy. Expozici na dluhopisy rozvíjejících se trhů jsme zvýšili nákupem fondu iShares JP Morgan USD EM Bond. V lednu se pozitivně na výnosnosti projeví především fondy na akcie rozvíjejících se trhů a USA. Naopak fondy státních dluhopisů a REITs měly negativní vliv na výkonnost fondu.

Během února jsme využili propadu akciových trhů k nákupům. Navýšili podíl v ETF na americké i evropské akciové indexy S&P 500 a Stoxx Europe 600. Prikoupili jsme rovněž fond na japonské akcie měnově zajištěný do eura X MSCI Japan EUR. Naopak jsme snižovali expozici na státní dluhopisy v Evropě prodejem ETF iShares EURO Govt 10-15yr.

Během března jsme navýšili podíl v ETF na americké nemovitostní akcie iShares US Property Yield. Naopak jsme snižovali expozici na konzervativní dluhopisy prodejem fondu J&T Flexibilní dluhopisový. Do portfolia fondu jsme v menší míře zařadili dluhopis sázkové společnosti SAZKA Group s výnosem 3,8% p.a.

Během dubna jsme navýšili podíl v ETF na americké akcie SPDR S&P 500 Trust. Naopak jsme snižovali expozici na High Yield dluhopisy prodejem fondu J&T Bond. Do portfolia fondu jsme prikoupili ETF na evropské státní dluhopisy iShares EURO Govt 10-15YR. V dubnu se pozitivně na výnosnosti fondu projeví fondy na komodity, evropské akcie a REITs. Naopak fondy na státní dluhopisy měly mírně negativní vliv na výkonnost fondu.

Během května jsme navýšili podíl v komoditách nákupem komoditního fondu v korunách. Uprodali jsme ETF na americké SPDR S&P 500 Trust ale i na evropské akcie iShares Stoxx Europe 600. Naopak jsme zvýšili expozici na dolarové High Yield dluhopisy nákupem fondu iShares HY Corp USD.

Během června jsme nedělali zásadní změny v portfoliu fondu. Navýšili jsme podíl v amerických státních dluhopisech nákupem fondu iShares Core U.S. AGGREGATE. Výnos dlouhodobých vládních dluhopisů v USA vzrostl na zajímavé úrovni. V červnu se pozitivně na výnosnosti fondu projeví fondy americké REITs. Naopak fondy na rozvíjející se trhy měly negativní vliv na výkonnost fondu.

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

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

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

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

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

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

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

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

Pololetní zpráva k 30. červnu 2018

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 2018

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 2018

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 (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	2,17%
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 2017 činí 1,31 %. Hodnota syntetického ukazatele celkové nákladovosti za uplynulý rok činí 2,03 %.

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

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

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

Aktuální hodnota fondu na podílový list za sledované období poklesla o 0,52%, a to z hodnoty 1,1181 Kč na hodnotu 1,1123 Kč. Fond dosáhl v průběhu sledovaného období zhodnocení za poslední měsíc -0,63%, za poslední tři měsíce 0,80%. Zhodnocení fondu k investičnímu horizontu (doporučený IH končí 31. 12. 2030) vzhledem k datu založení fondu a délce investičního horizontu nelze stanovit. Fond od svého vzniku dosáhl celkového zhodnocení ve výši 2,72% p.a. (absolutní výnos od vzniku fondu činí 11,23%).

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

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

Pololetní zpráva k 30. červnu 2018

Obhospodařované fondy určené pro veřejnost

Rok 2018 začal růstem, který ovšem brzy vystřídala výrazná korekce na trzích rizikových aktiv doprovázená zvýšenou volatilitou akcií i dluhopisů. Investoři měli obavy z růstu výnosů na státních dluhopisů, geopolitického napětí a posléze i z obchodní války mezi USA a Čínou. Výsledkem bylo oslabení aktiv na rozvíjejících se trzích a Evropě. Přičemž došlo k posílení amerického dolaru, které přispělo k poklesu cen některých komodit zejména pak zlata a dalších kovů.

Během ledna jsme navýšili podíl v ETF na evropské akcie iShares Stoxx Europe 600. Přikoupili jsme rovněž fond na konvertibilní a rizikové dluhopisy. Expozici na dluhopisy rozvíjejících se trhů jsme zvýšili nákupem fondu iShares JP Morgan USD EM Bond. V lednu se pozitivně na výnosnosti projeví především fondy na akcie rozvíjejících se trhů a USA. Naopak fondy státních dluhopisů a REITs měly negativní vliv na výkonnost fondu.

Během února jsme využili propadu akciových trhů k nákupům. Navýšili podíl v ETF na americké i evropské akciové indexy S&P 500 a Stoxx Europe 600. Přikoupili jsme rovněž fond na japonské akcie měnově zajištěný do eura X MSCI Japan EUR. Naopak jsme snižovali expozici na státní dluhopisy v Evropě prodejem ETF iShares EURO Govt 10-15yr.

Během března jsme navýšili podíl v ETF na americké nemovitostní akcie iShares US Property Yield. Naopak jsme snižovali expozici na konzervativní dluhopisy prodejem fondu J&T Flexibilní dluhopisový. Do portfolia fondu jsme v menší míře zařadili dluhopis sázkové společnosti SAZKA Group s výnosem 3,8% p.a.

Během dubna jsme navýšili podíl v ETF na americké akcie SPDR S&P 500 Trust. Naopak jsme snižovali expozici na High Yield dluhopisy prodejem fondu J&T Bond. Do portfolia fondu jsme přikoupili ETF na evropské státní dluhopisy iShares EURO Govt 10-15YR. V dubnu se pozitivně na výnosnosti fondu projeví fondy na komodity, evropské akcie a REITs. Naopak fondy na státní dluhopisy měly mírně negativní vliv na výkonnost fondu.

Během května jsme navýšili podíl v komoditách nákupem komoditního fondu v korunách. Uprodali jsme ETF na americké SPDR S&P 500 Trust ale i na evropské akcie iShares Stoxx Europe 600. Naopak jsme zvýšili expozici na dolarové High Yield dluhopisy nákupem fondu iShares HY Corp USD.

Během června jsme nedělali zásadní změny v portfoliu fondu. Navýšili jsme podíl v amerických státních dluhopisech nákupem fondu iShares Core U.S. AGGREGATE. Výnos dlouhodobých vládních dluhopisů v USA vzrostl na zajímavé úrovni. V červnu se pozitivně na výnosnosti fondu projeví fondy americké REITs. Naopak fondy na rozvíjející se trhy měly negativní vliv na výkonnost fondu.

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

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

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

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

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

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

Pololetní zpráva k 30. červnu 2018

Obhospodařované fondy určené pro veřejnost

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 2018

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 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 2018

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 (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	2,20%
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 2017 činí 1,36 %. Hodnota syntetického ukazatele celkové nákladovosti za uplynulý rok činí 2,05 %.

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

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

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

Aktuální hodnota fondu na podílový list za sledované období poklesla o 0,43%, a to z hodnoty 1,1164 Kč na hodnotu 1,1116 Kč. Fond dosáhl v průběhu sledovaného období zhodnocení za poslední měsíc -0,64%, za poslední tři měsíce 0,97%. Zhodnocení fondu k investičnímu horizontu (doporučený IH končí 31. 12. 2035) vzhledem k datu založení fondu a délce investičního horizontu nelze stanovit. Fond od svého vzniku dosáhl celkového zhodnocení ve výši 2,71% p.a. (absolutní výnos od vzniku fondu činí 11,16%).

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

Rok 2018 začal růstem, který ovšem brzy vystřídala výrazná korekce na trzích rizikových aktiv doprovázená zvýšenou volatilitou akcií i dluhopisů. Investoři měli obavy z růstu výnosů na státních dluhopisů, geopolitického napětí a posléze i z obchodní války mezi USA a Čínou. Výsledkem bylo

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

Pololetní zpráva k 30. červnu 2018

Obhospodařované fondy určené pro veřejnost

oslabení aktiv na rozvíjejících se trzích a Evropě. Přičemž došlo k posílení amerického dolaru, které přispělo k poklesu cen některých komodit zejména pak zlata a dalších kovů.

Během ledna jsme navýšili podíl v ETF na evropské akcie iShares Stoxx Europe 600. Přikoupili jsme rovněž fond na konvertibilní a rizikové dluhopisy. Expozici na dluhopisy rozvíjejících se trhů jsme zvýšili nákupem fondu iShares JP Morgan USD EM Bond. V lednu se pozitivně na výnosnosti projevily především fondy na akcie rozvíjejících se trhů a USA. Naopak fondy státních dluhopisů a REITs měly negativní vliv na výkonnost fondu.

Během února jsme využili propadu akciových trhů k nákupům. Navýšili podíl v ETF na americké i evropské akciové indexy S&P 500 a Stoxx Europe 600. Přikoupili jsme rovněž fond na japonské akcie měnově zajištěný do eura X MSCI Japan EUR. Naopak jsme snižovali expozici na státní dluhopisy v Evropě prodejem ETF iShares EURO Govt 10-15yr.

Během března jsme navýšili podíl v ETF na americké nemovitostní akcie iShares US Property Yield. Naopak jsme snižovali expozici na konzervativní dluhopisy prodejem fondu J&T Flexibilní dluhopisový. Do portfolia fondu jsme v menší míře zařadili dluhopis sázkové společnosti SAZKA Group s výnosem 3,8% p.a.

Během dubna jsme navýšili podíl v ETF na americké akcie SPDR S&P 500 Trust. Naopak jsme snižovali expozici na High Yield dluhopisy prodejem fondu J&T Bond. Do portfolia fondu jsme přikoupili ETF na evropské státní dluhopisy iShares EURO Govt 10-15YR. V dubnu se pozitivně na výnosnosti fondu projevily fondy na komodity, evropské akcie a REITs. Naopak fondy na státní dluhopisy měly mírně negativní vliv na výkonnost fondu.

Během května jsme navýšili podíl v komoditách nákupem komoditního fondu v korunách. Uprodali jsme ETF na americké SPDR S&P 500 Trust ale i na evropské akcie iShares Stoxx Europe 600. Naopak jsme zvýšili expozici na dolarové High Yield dluhopisy nákupem fondu iShares HY Corp USD.

Během června jsme nedělali zásadní změny v portfoliu fondu. Navýšili jsme podíl v amerických státních dluhopisech nákupem fondu iShares Core U.S. AGGREGATE. Výnos dlouhodobých vládních dluhopisů v USA vzrostl na zajímavé úrovni. V červnu se pozitivně na výnosnosti fondu projevily fondy americké REITs. Naopak fondy na rozvíjející se trhy měly negativní vliv na výkonnost fondu.

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

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

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

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

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

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

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

Pololetní zpráva k 30. červnu 2018

Obhospodařované fondy určené pro veřejnost

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 2018

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 právnickou osobou. Fond je speciálním fondem kolektivního investování. Podle klasifikace fondů závazné pro členy AKAT ČR se jedná o smíšený fond. Fond není řídicím ani podřízeným speciálním fondem. Institut shromáždění podílníků není zřízen.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Fond je vhodný pro investory, kteří chtějí krátkodobě až střednědobě investovat, pro investory s běžnou zkušeností s investováním na kapitálovém trhu, kteří mají zájem o participaci na dění na finančních trzích, pro investory, kteří jsou ochotni akceptovat riziko vyplývající z možné koncentrace investic do stejného druhu investičních instrumentů, a to i do instrumentů s vyšším investorským rizikem. Fond je tedy vhodný pro investory, kteří vnímají fondy jako pohodlnou formu účasti na finančním trhu a současně se chtějí podílet na investičních nápadech skupiny J&T. Vzhledem k tomu, že doporučený investiční horizont fondu je minimálně 1 rok, investoři musí být ochotni přijmout riziko dočasné ztráty, tudíž je fond vhodný pro investory, kteří si mohou dovolit odložit investovaný kapitál nejméně na tuto dobu.

Podílové listy mají podobu zaknihovaného cenného papíru. Podílové listy jsou vydány ve formě na doručitele. Podílové listy fondu nejsou přijaté k obchodování na evropském regulovaném trhu, ani nejsou přijaté k obchodování v mnohostranném obchodním systému, ani není jejich cena

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

Pololetní zpráva k 30. červnu 2018

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	1,25%
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 0,73%, a to z hodnoty 1,2672 Kč na hodnotu 1,2765 Kč. Fond dosáhl v průběhu sledovaného období zhodnocení za poslední měsíc 0,07%, za poslední tři měsíce 0,43%. Zhodnocení fondu k investičnímu horizontu (1 rok) dosahuje 2,47% p.a. (absolutní výnos k investičnímu horizontu činí 2,47%). Fond od svého vzniku dosáhl celkového zhodnocení ve výši 4,29% p.a. (absolutní výnos od vzniku fondu činí 27,65%).

V lednu jsme realizovali zisk na dluhopisech Fiat a snížili jsme také pozici v dluhopisech EPH 3,5% 2020. Naopak jsme dále navýšili investice do bondu Sazka Group 4% 2022. Rovněž jsme zajistili část úrokového rizika prostřednictvím futures na německé státní dluhopisy. Modifikovaná durace portfolia klesla na 2,08, výnos do splatnosti portfolia byl na začátku února 2,97%.

V únoru jsme snížili pozici v dluhopisech MOL, které již vyčerpaly růstový potenciál. Navýšili jsme investici do EPH 3,5% 2020 a také jsme přikoupili bondu Sazka Group 4% 2022. Byly splaceny dvě směnky J&T Private Equity. Část hotovosti jsme umístili do státních pokladničních poukázek. Zajišťovali jsme část úrokového rizika prostřednictvím futures na německé státní dluhopisy. Modifikovaná durace portfolia klesla na 1,95, výnos do splatnosti portfolia byl 3,05%.

V březnu jsme realizovali zisk na bondu PEMEX 2021, snížili pozici v CPI a po splacení směnky i v holdingu EPI. Navýšili jsme podíl v dluhopisech Sazka Group a nově jsme investovali do norské těžební firmy Point Resources. Zajišťovali jsme část úrokového rizika prostřednictvím futures na německé státní dluhopisy. Modifikovaná durace portfolia byla 1,93, výnos do splatnosti portfolia byl 3,09%.

V dubnu jsme po výprodeji ruských aktiv navýšili investici do dluhopisů Gazprom, přikoupili jsme také norskou těžářskou firmu Point Resources. Realizovali jsme zisk na investicích, které vyčerpaly růstový potenciál - maďarský MOL a francouzský Wendel a snížili jsme expozici na dluhopisy Sazka. Část volné hotovosti jsme umístili do českých státních dluhopisů. Úrokové riziko jsme řídili futures

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

Pololetní zpráva k 30. červnu 2018

Obhospodařované fondy určené pro veřejnost

kontrakty na německé státní dluhopisy. Modifikovaná durace portfolia klesla na 1,8, výnos do splatnosti portfolia byl 3,02%.

V květnu jsme snížili riziko portfolia částečným prodejem podřízených dluhopisů Bayer a prodejem bondů Unicapital. Část získaných prostředků jsme umístili do nových bondů J&T Energy Financing, které financují aktiva v energetickém sektoru. Investovali jsme také do desetiletých českých státních dluhopisů. Úrokové riziko jsme limitovali prostřednictvím futures na německé státní dluhopisy. Modifikovaná durace portfolia klesla na 1,74, výnos do splatnosti portfolia byl 3,06%. Fond měl mírně aktivní pozici v české koruně.

V červnu jsme prostřednictvím směny navýšili investici do J&T Private Equity. Snížili jsme pozici v bondech italské firmy Leonardo. Na konci měsíce byl splacen dluhopis energetického holdingu EPH. Úrokové riziko jsme limitovali prostřednictvím futures na německé státní dluhopisy. Modifikovaná durace portfolia zůstala stabilní na 1,68, výnos do splatnosti portfolia byl 3,01%. Fond měl mírně aktivní pozici v české koruně.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Pololetní zpráva k 30. červnu 2018

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 právnickou osobou. Fond je speciálním fondem kolektivního investování. Podle klasifikace fondů závazné pro členy AKAT ČR se jedná o smíšený fond. Fond není řídicím ani podřízeným speciálním fondem. Institut shromáždění podílníků není zřízen.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Podílové listy mají podobu zaknihovaného cenného papíru. Podílové listy jsou vydány ve formě na doručitele. Podílové listy fondu nejsou přijaté k obchodování na evropském regulovaném trhu, ani nejsou přijaté k obchodování v mnohostranném obchodním systému, ani není jejich cena uveřejňována prostřednictvím evropského regulovaného trhu nebo mnohostranného obchodního

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

Pololetní zpráva k 30. červnu 2018

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	5,13%
Jedná se o údaj za předchozí účetní období	
Náklady hrazené z majetku speciálního fondu za zvláštních podmínek (Tyto náklady se odrazí pouze ve výkonnosti příslušné investice, nejsou účtovány přímo investorovi)	
Výkonnostní poplatek	0,00%

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

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

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

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

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

Aktuální hodnota fondu na podílový list za sledované období vzrostla o 5,68%, a to z hodnoty 2,5542 Kč na hodnotu 2,6994 Kč. Fond dosáhl v průběhu sledovaného období zhodnocení za poslední měsíc -0,66%, za poslední tři měsíce 1,95%. Zhodnocení fondu k investičnímu horizontu (3 roky) dosahuje 8,01% p.a. (absolutní výnos k investičnímu horizontu činí 26,03%). Fond od svého vzniku dosáhl celkového zhodnocení ve výši 5,41% p.a. (absolutní výnos od vzniku fondu činí 159,43%).

První pololetí roku 2018 přineslo na jednotlivých akciových trzích poměrně rozdílný vývoj, zcela zásadní změnou oproti roku 2017 je zvýšení volatility na akcích. Zatímco americkým akciím se poměrně dařilo, a to nejvíce technologickému sektoru - nejvyšší zhodnocení si připisuje index Nasdaq (více než +8% za 2018) - evropské, ale i čínské akcie v průběhu prvního pololetí klesaly. Zásadní obavou trhu bylo omezení volného obchodu mezi velmocemi, americký prezident v rámci své kampaně na ochranu amerických výrobců a spotřebitelů své obchodní partnery nešetřil, a některá nová cla již vstoupila v účinnost. Evropa se k vyhodnocení situace přidala, Čína se snažila dopad relativně zmírnit, ne však příliš úspěšně. Evropským akciím nepomohl v průběhu prvního pololetí ani velkolepý obrat na páru dolaru vůči Euru, vnitřní rozpolcenost Evropské unie k imigrační politice a společně měně pak pokles Eura ještě prohloubilo. Nervozita z Itálie zasáhla především finanční tituly, německé akcie pak byly pod tlakem díky dalšímu vyšetřování automobilek kvůli možnému porušení emisních limitů. Na domácím trhu se dařilo především akciím Čez, které posilovaly v souladu s růstem ceny elektrické energie na německém a domácím trhu s elektřinou.

Naše portfolio za první půlrok letošního roku přidalo více než +6%, překonalo tak řadu akciových indexů, a dosáhlo historických maxim ve výši čistého jmění na 1 podílový list. Podářilo se nám v průběhu prvního pololetí realizovat a dotáhnout úspěšně do konce řadu akciových myšlenek

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

Pololetní zpráva k 30. červnu 2018

Obhospodařované fondy určené pro veřejnost

(Twitter, RWE, Yoox-net-a-porter-group), a vyplatila se nám i sázka na akcie domácího leadera pražské burzy akcie společnosti Čez. V současné době nám přijde velká řada akciových titulů valuovaných na trhu poměrně vysoko, přesto si myslíme, že některé tituly nadále nabízí možné zajímavé zhodnocení. Soustředíme se proto na tituly, které vnímáme nadále jako podhodnocené a vidíme tam příležitost růstu i do budoucna. Z českých titulů tak držíme výrazné pozice v Čezu, Monetě a CETV, z evropských akcií potom bankovní tituly BNP Paribas, Alpha Bank, dolarovým pozicím dominuje Apple, Micron a GE. Nově jsme do portfolia zařadili akcie čínského gigantu Tencent, který se zaměřuje na internetové služby, aplikace a online hry a v případě zostření „obchodní války“ by tak měl být mimo možné sankce. Po úpisu akcií antivirové společnosti Avast v Londýně jsme přikoupili její akcie na trhu, vnímáme zde velký potenciál v tomto segmentu v nejbližších letech. Třetí čtvrtletí roku 2018 začíná solidní výsledkovou sezónou, na druhou stranu vyhocení situace mezi USA a jejími obchodními partnery z Evropy a Číny zvedá varovný prst nad akciovým trhem.

Akcie obchodované v EUR a hotovost v EUR jsou nadále forwardově prodány do CZK, spekulčně máme otevřenu pozici short Euro vůči domácí koruně. 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 cca 30% portfolia fondu. Fond nevlastní žádné podílové listy. Fond nevlastní žádné směnky.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Pololetní zpráva k 30. červnu 2018

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 2018

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	2,29%
Jedná se o údaj za předchozí účetní období	
Náklady hrazené z majetku speciálního fondu za zvláštních podmínek (Tyto náklady se odrazí pouze ve výkonnosti příslušné investice, nejsou účtovány přímo investorovi)	
Výkonnostní poplatek	0,00%

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

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

Portfolio manažerem fondu je od 1. ledna 2018 Bc. Marek Ševčík.

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

Aktuální hodnota fondu na podílový list za sledované období vzrostla o 2,71%, a to z hodnoty 7,128 Kč na hodnotu 7,321 Kč. Fond dosáhl v průběhu sledovaného období zhodnocení za poslední měsíc 0,21%, za poslední tři měsíce 1,29%. Zhodnocení fondu k investičnímu horizontu (3 roky) dosahuje 2,86% p.a. (absolutní výnos k investičnímu horizontu činí 8,83%). Fond od svého vzniku dosáhl celkového zhodnocení ve výši 11,12% p.a. (absolutní výnos od vzniku fondu činí 530,90%).

V lednu jsme realizovali profit na podřízeném dluhopisu automobilového koncernu Volkswagen 2,7% Perp. V portfoliu jsme začali tvořit pozici v konvertibilních dluhopisech evropských emitentů. Do fondu jsme také zařadili zajištěný dluhopis námořní společnosti Chembulk 8% / 2023. Modifikovaná durace portfolia klesla na 2,0. Výnos do splatnosti byl na začátku února 3,1%.

Během února jsme vybudovali pozici v dluhopisech námořního přepravce ropy Euronav 7,5% / 22. Navýšili jsme pozici v dluhopisu Sazka 4% / 22. Dále jsme nakupovali fond EUR konvertibilních dluhopisů. Z akciových titulů jsme do fondu zařadili ve velmi konzervativní míře např. CZK dividendové tituly ČEZ, Komerční banka či Moneta. Modifikovaná durace portfolia činila 2,1, výnos do splatnosti 3,2%.

Během března jsme prodali pozici v dluhopisech východoevropské realitní společnosti NEPI 1,75% / 2024. Za volné prostředky jsme se účastnili primární emise ropné společnosti Point Resources 8,5% / 2024. Z akciových titulů jsme do fondu zařadili ve velmi konzervativní míře např. dividendové tituly British American Tobacco či Philip Morris. Modifikovaná durace portfolia mírně poklesla na 2,0, výnos do splatnosti stagnoval na 3,2%.

V dubnu jsme reagovali na nově zavedené sankce proti Rusku. Nakoupili jsme bond Lukoil 4,6%/23 a realizovali menší zisk na akciích Gazprom. Obdrželi jsme dividendu společnosti Moneta Money Bank a CVS Health. Před dividendou jsme prodali akcie Komerční banky. V prostředí rostoucích sazeb jsme v konzervativní míře zařadili do fondu akcie Bank of America. Nadále držíme dlouhou

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

Pololetní zpráva k 30. červnu 2018

Obhospodařované fondy určené pro veřejnost

pozici v CZK vůči EUR. Modifikovaná durace portfolia zůstala na 2,0, výnos do splatnosti stagnoval na 3,2%.

Po oslabení emerging markets jsme do portfolia zařadili brazilského velkoproducenta masa JBS 6,5%/23. Po růstu akcií jsme snížili pozici v TMR. Realizovali jsme dvouciferné zisky na akciích ČEZ, Siemens a zároveň jsme obdrželi dividendu Monety. Po květnovém poklesu finančního sektoru jsme vybudovali pozici v ETF evropských bank. Modifikovaná durace portfolia klesla na 1,8, výnos do splatnosti stagnoval na 3,2%.

V červnu jsme prodali část dluhopisu zbrojaře Leonardo 1,5% / 24 a snížili jsme tak jedinou italskou expozici na polovinu. Po oslabení emerging markets jsme do portfolia zařadili brazilské producenty masa Marfrig 8% / 23 a navýšili jsme JBS 6,25% / 23. Inkasovali jsme dividendy z defenzivních titulů, jako British American Tobacco, Philip Morris či ČEZ. Držíme stále mírně dlouhou pozici v CZK vůči EUR. Modifikovaná durace portfolia stagnovala na 1,8, výnos do splatnosti vzrostl na 3,3%.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Pololetní zpráva k 30. červnu 2018

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

Fond je vhodný pro investory, kteří chtějí střednědobě investovat, pro investory s běžnou zkušeností s investováním na kapitálovém trhu, kteří mají zájem o participaci na dění na finančních trzích. Fond je tedy vhodný pro investory, kteří vnímají fondy jako pohodlnou formu účasti na finančním trhu. Vzhledem k tomu, že doporučený investiční horizont fondu je minimálně 2 roky, investoři musí být ochotni přijmout riziko dočasné ztráty, tudíž je fond vhodný pro investory, kteří si mohou dovolit odložit investovaný kapitál nejméně na tuto dobu. Fond nemusí být vhodný pro investora, který zamýšlí získat zpět své investované peněžní prostředky v době kratší, než je délka doporučeného investičního horizontu.

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

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

Pololetní zpráva k 30. červnu 2018

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 poklesla o 1,71%, a to z hodnoty 1,4483 Kč na hodnotu 1,4236 Kč. Fond dosáhl v průběhu sledovaného období zhodnocení za poslední měsíc -0,59%, za poslední tři měsíce -1,17%. Zhodnocení fondu k investičnímu horizontu (2 roky) dosahuje 0,24% p.a. (absolutní výnos k investičnímu horizontu činí 0,49%). Fond od svého vzniku dosáhl celkového zhodnocení ve výši 3,39% p.a. (absolutní výnos od vzniku fondu činí 42,36%).

V lednu jsme snížili kreditní riziko prodejem podřízeného bondu Merck a dluhopisu Novomatic. Zvětšili jsme pozici ve fondu konvertibilních dluhopisů a také jsme zajistili část úrokového rizika prostřednictvím futures na německé státní dluhopisy. Hotovost ve fondu stoupla výrazně přes 20% majetku. Modifikovaná durace portfolia výrazně klesla na 1,06, výnos do splatnosti portfolia byl 1,17%. Měnová pozice fondu zůstala mírně aktivní v rublech, zlotých a české koruně.

V únoru jsme snížili pozici v dluhopisech MOL, které vyčerpaly růstový potenciál. Byl splacen dluhopis General Electric. Zvětšili jsme pozici ve fondu konvertibilních dluhopisů a v ruských státních bondech. Zajišťovali jsme část úrokového rizika prostřednictvím futures na německé státní dluhopisy. Část hotovosti jsme umístili do státních pokladničních poukázek. Modifikovaná durace portfolia klesla na 0,97, výnos do splatnosti byl 1,28%. Měnová pozice zůstala mírně aktivní v rublech, zlotých a české koruně.

Během března jsme dále mírně snížili pozice v podnikových dluhopisech. Realizovali jsme zisk na zbývajících pozicích PEMEX a snížili jsme investici v realitní firmě NEPI. Část volné hotovosti jsme investovali do českých státních dluhopisů. Modifikovaná durace portfolia zůstala stabilní na 0,97, výnos do splatnosti portfolia byl 1,39%. Měnová pozice fondu byla mírně aktivní v rublech, zlotých a české koruně.

Během dubna jsme dále snížili pozice v podnikových dluhopisech, které vyčerpaly růstový potenciál – maďarský petrochemický koncern MOL a německá realitní firma Alstria. Oproti tomu jsme navýšili

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

Pololetní zpráva k 30. červnu 2018

Obhospodařované fondy určené pro veřejnost

investice do evropských konvertibilních dluhopisů prostřednictvím fondu Ellipsis. Nadále jsme zajišťovali část úrokového rizika futures kontrakty na německé státní dluhopisy. Modifikovaná durace portfolia byla 0,99, výnos do splatnosti portfolia se stabilizoval v okolí 1,4%. Měnová pozice fondu byla mírně aktivní v rublech, zlotých a české koruně.

V průběhu května jsme snížili zastoupení fondu konvertibilních dluhopisů a realizovali jsme zisk na dluhopisech EPH, Emma Gamma a částečně i CPI. Část prostředků jsme investovali do českých státních dluhopisů. Po oslabení polského zlotého jsme navýšili aktivní měnovou pozici v PLN investicí do krátkodobého polského státního dluhopisu. Nadále jsme zajišťovali část úrokového rizika prostřednictvím futures na německé státní dluhopisy. Modifikovaná durace portfolia klesla na 0,76, výnos do splatnosti portfolia byl 1,3%.

Během června jsme postupně navyšovali podíl českých státních dluhopisů ve fondu, nadále jsme však zajišťovali část úrokového rizika prostřednictvím futures na německé státní dluhopisy. Na primárním trhu jsme koupili podřízený dluhopis Volkswagenu a navýšili jsme investici do realitního holdingu CPI. Částečně jsme realizovali zisk na fondu konvertibilních dluhopisů. Modifikovaná durace portfolia mírně vzrostla na 0,86, výnos do splatnosti portfolia byl 1,55%. Měnová pozice fondu byla mírně aktivní v rublech a české koruně.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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: 47672684

Pololetní zpráva k 30. červnu 2018

Tabulková část zprávy

Údaje o podílových listech, úplatách, vydáních a odkupech podílových listů, vyplacených výnosech a o fondovém kapitálu investičních fondů

Údaje o celkovém počtu podílových listů jednotlivých fondů vydaných a odkoupených v účetním období (v kusech i v celkové částce), údaje o celkovém počtu podílových listů vydaných fondy, které jsou v oběhu ke konci účetního období a hodnota všech vyplacených podílů na zisku na jeden podílový list

Údaje o celkovém počtu cenných papírů investičních fondů vydaných a odkoupených v sledovaném období, o počtu vydaných cenných papírů fondů na konci období a o hodnotě vyplacených výnosů v průběhu sledovaného období						
Název fondu	Počet odkoupených podílových listů		Počet vydaných podílových listů		Počet emitovaných podílových listů v ks	Hodnota vyplacených výnosů na jeden PL
	ks	Objem v měně	ks	Objem v měně		
Fondy kolektivního investování (určené pro veřejnost) - speciální						
J&T BOND CZK OPF	148 214 082	203 412 570,50 Kč	777 754 294	1 068 680 676,20 Kč	3 651 498 004	- Kč
J&T KOMODITNÍ OPF	6 266 217	3 255 885,70 Kč	19 467 834	10 170 259,16 Kč	220 660 913	- Kč
J&T LIFE 2025	11 618 082	12 851 846,80 Kč	27 314 833	30 213 922,55 Kč	258 575 520	- Kč
J&T LIFE 2030	8 272 816	9 232 492,40 Kč	13 721 638	15 320 288,58 Kč	120 854 784	- Kč
J&T LIFE 2035	6 881 646	7 690 333,40 Kč	12 874 420	14 352 957,07 Kč	119 422 276	- Kč
J&T MONEY CZK OPF	746 968 605	950 795 150,60 Kč	623 867 708	793 498 392,88 Kč	7 109 917 601	- Kč
J&T OPPORTUNITY CZK OPF	5 294 099	13 910 078,20 Kč	5 757 356	15 296 804,43 Kč	92 664 233	- Kč
J&T PERSPEKTIVA OPF	526 453	3 821 941,40 Kč	24 257	174 659,35 Kč	167 486 195	- Kč
Fondy kolektivního investování (určené pro veřejnost) - standardní						
J&T FLEXIBILNÍ OPF	23 888 256	34 400 518,70 Kč	11 328 128	16 279 288,40 Kč	214 878 983	- Kč
Fondy kvalifikovaných investorů						
J&T FVE UPF	-	- Kč	-	- Kč	761 200 000	- Kč
J&T HIGH YIELD CZK OPF	185 417 604	267 651 600,70 Kč	665 817 528	959 660 417,03 Kč	3 459 278 912	- Kč
J&T OSTRAVICE ACTIVE LIFE UPF	-	- Kč	-	- Kč	2 300	- Kč
J&T REALITY OPF	-	- €	-	- €	46 658 833	- €
J&T VENTURES I UPF	-	- Kč	-	- Kč	153 673 532	- Kč

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

Datum	30.6.2018		31.12.2017		30.6.2017		30.6.2016	
Název 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	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	4 978 892 569,58 Kč	1,3635 Kč	4 151 010 122,39 Kč	1,3736 Kč	3 076 485 051,47 Kč	1,3394 Kč	1 297 807 547,16 Kč	1,2775 Kč
J&T KOMODITNÍ OPF	116 555 523,13 Kč	0,5282 Kč	106 526 204,93 Kč	0,5134 Kč	89 550 191,38 Kč	0,4822 Kč	85 197 697,31 Kč	0,5308 Kč
J&T LIFE 2025	285 076 276,68 Kč	1,1024 Kč	269 140 562,76 Kč	1,1081 Kč	244 636 620,86 Kč	1,0771 Kč	225 444 417,86 Kč	1,0222 Kč
J&T LIFE 2030	134 428 961,68 Kč	1,1123 Kč	129 046 198,30 Kč	1,1181 Kč	122 422 269,45 Kč	1,0788 Kč	111 490 734,99 Kč	1,0116 Kč
J&T LIFE 2035	132 756 324,73 Kč	1,1116 Kč	126 635 785,63 Kč	1,1164 Kč	118 495 050,87 Kč	1,0742 Kč	107 308 313,61 Kč	1,0059 Kč
J&T MONEY CZK OPF	9 076 017 088,54 Kč	1,2765 Kč	9 165 867 977,20 Kč	1,2672 Kč	8 686 415 801,13 Kč	1,2457 Kč	4 681 347 922,65 Kč	1,2057 Kč
J&T OPPORTUNITY CZK OPF	250 853 385,12 Kč	2,7071 Kč	235 338 113,26 Kč	2,5524 Kč	210 038 823,41 Kč	2,3312 Kč	175 218 048,29 Kč	1,9142 Kč
J&T PERSPEKTIVA OPF	1 219 970 021,73 Kč	7,2840 Kč	1 198 431 986,68 Kč	7,1340 Kč	1 194 957 172,14 Kč	7,0964 Kč	1 303 498 899,52 Kč	6,8936 Kč
Fondy kolektivního investování (určené pro veřejnost) - standardní								
J&T FLEXIBILNÍ OPF	305 916 426,42 Kč	1,4236 Kč	329 418 704,22 Kč	1,4483 Kč	331 415 017,17 Kč	1,4364 Kč	335 003 951,48 Kč	1,4167 Kč

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

Pololetní zpráva k 30. červnu 2018

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 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	2,00 % z průměrné roční hodnoty fondového kapitálu ve fondu	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

Představenstvo investiční společnosti schválilo dne 23. srpna 2017 změnu způsobu úplaty obhospodařovatele u fondu J&T OPPORTUNITY CZK smíšený otevřený podílový fond. Dosavadní úplata v maximální výši 20,00 % z účetního zisku před zdaněním se mění na úplatu v maximální výši 2,00 % z průměrné roční hodnoty fondového kapitálu fondu. Uvedená změna úplaty obhospodařovatele je účinná od 1. ledna 2018.

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

Pololetní zpráva k 30. červnu 2018

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	19.2.2018	Aktualizace statutu a klíčových informací proběhne do 35 pracovních dnů od začátku roku 2019
J&T KOMODITNÍ OPF	19.2.2018	Aktualizace statutu a klíčových informací proběhne do 35 pracovních dnů od začátku roku 2019
J&T LIFE 2025	19.2.2018	Aktualizace statutu a klíčových informací proběhne do 35 pracovních dnů od začátku roku 2019
J&T LIFE 2030	19.2.2018	Aktualizace statutu a klíčových informací proběhne do 35 pracovních dnů od začátku roku 2019
J&T LIFE 2035	19.2.2018	Aktualizace statutu a klíčových informací proběhne do 35 pracovních dnů od začátku roku 2019
J&T MONEY CZK OPF	19.2.2018	Aktualizace statutu a klíčových informací proběhne do 35 pracovních dnů od začátku roku 2019
J&T OPPORTUNITY CZK OPF	19.2.2018	Aktualizace statutu a klíčových informací proběhne do 35 pracovních dnů od začátku roku 2019
J&T PERSPEKTIVA OPF	19.2.2018	Aktualizace statutu a klíčových informací proběhne do 35 pracovních dnů od začátku roku 2019
Fondy kolektivního investování (určené pro veřejnost) - standardní		
J&T FLEXIBILNÍ OPF	19.2.2018	Aktualizace statutu a klíčových informací proběhne do 35 pracovních dnů od začátku roku 2019
Fondy kvalifikovaných investorů		
J&T FVE UPF	29.6.2018	Aktualizace statutu proběhne do konce června 2019
J&T HIGH YIELD CZK OPF	19.2.2018	Aktualizace statutu a klíčových informací proběhne do 35 pracovních dnů od začátku roku 2019
J&T OSTRAVICE ACTIVE LIFE UPF	29.6.2018	Aktualizace statutu proběhne do konce června 2019
J&T REALITY OPF	29.6.2018	Aktualizace statutu proběhne do konce června 2019
J&T VENTURES I UPF	29.6.2018	Aktualizace statutu proběhne do konce června 2019

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

Pololetní zpráva k 30. červnu 2018

Tabulková část zprávy

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

J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s		
Rozvaha investiční společnosti/investičního fondu - aktiva		
Stav ke dni 30.06.2018 (údaje v tis. Kč)		
A	B	1
Aktiva celkem	1	284 574
Pokladní hotovost	2	-
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami (Σ)	3	99 318
Pohledávky za bankami a DZ - splatné na požádání	4	99 318
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	2 877
Akcie	13	-
Podílové listy	14	2 877
Ostatní podíly	15	-
Účasti s podstatným a rozhodujícím vlivem	16	-
Dlouhodobý nehmotný majetek (Σ)	17	97
Zřizovací výdaje	18	-
Goodwill	19	-
Ostatní dlouhodobý nehmotný majetek	20	97
Dlouhodobý hmotný majetek	21	-
Pozemky a budovy pro provozní činnost	22	-
Ostatní dlouhodobý hmotný majetek	23	-
Ostatní aktiva	24	182 226
Pohledávky z upsaného základního kapitálu	25	-
Náklady a příjmy příštích období	26	56

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

Pololetní zpráva k 30. červnu 2018

Tabulková část zprávy

J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s		
Rozvaha investiční společnosti/investičního fondu - pasiva		
Stav ke dni 30.06.2018 (údaje v tis. Kč)		
A	B	1
Pasiva celkem (Σ)	1	284 574
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	182 821
Výnosy a výdaje příštích období	9	-
Rezervy (Σ)	10	4 277
Rezervy na důchody a podobné závazky	11	-
Rezervy na daně	12	-
Ostatní rezervy	13	4 277
Podřízené závazky	14	-
Základní kapitál	15	20 000
Splacený základní kapitál	16	20 000
Vlastní akcie	17	-
Emisní ážio	18	-
Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku (Σ)	19	4 000
Povinné rezervní fondy a rizikové fondy	20	4 000
Ostatní rezervní fondy	21	-
Ostatní fondy ze zisku	22	-
Rezervní fond na nové ocenění	23	-
Kapitálové fondy	24	-
Oceňovací rozdíly (Σ)	25	-
Oceňovací rozdíly z majetku a závazků	26	-
Oceňovací rozdíly ze zajišťovacích derivátů	27	-
Oceňovací rozdíly z přepočtu účastí	28	-
Ostatní oceňovací rozdíly	29	-
Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	30	6 164
Zisk nebo ztráta za účetní období	31	67 312

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

Pololetní zpráva k 30. červnu 2018

Tabulková část zprávy

J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s		
Výkaz zisku a ztráty investiční společnosti/investičního fondu		
Stav ke dni 30.06.2018 (údaje v tis. Kč)		
A	B	1
Výnosy z úroků a podobné výnosy (Σ)	1	-
Výnosy z úroků z dluhových cenných papírů	2	-
Výnosy z úroků z ostatních aktiv	3	-
Náklady na úroky a podobné náklady	4	-
Výnosy z akcií a podílů (Σ)	5	-
Výnosy z akcií a podílů z účastí s podst. a rozhod. vlivem	6	-
Ostatní výnosy z akcií a podílů	7	-
Výnosy z poplatků a provizí	8	151 376
Náklady na poplatky a provize	9	- 52 397
Zisk nebo ztráta z finančních operací	10	378
Ostatní provozní výnosy	11	-
Ostatní provozní náklady	12	-
Správní náklady (Σ)	13	- 20 471
Náklady na zaměstnance (Σ)	14	- 12 328
Mzdy a platy zaměstnanců	15	- 9 264
Sociální a zdravotní pojištění zaměstnanců	16	- 2 910
Ostatní náklady na zaměstnance	17	- 154
Ostatní správní náklady	18	- 8 143
Rozpuštění rezerv a opravných položek k DHNM	19	-
Odpisy, tvorba a použití rezerv a opravných položek k DHNM	20	- 12
Odpisy dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku	21	- 12
Rozpuštění OP a rez. k pohl. a zár., výnosy z dříve od. pohl.	22	-
Odpisy, tvorba a použití OP a rezerv k pohl. a zárukám	23	-
Rozpuštění OP k účastem s rozhodujícím a podstatným vlivem	24	-
Ztráty z přev. účastí s rozh. a podst. vlivem, tvorba a použ. OP	25	-
Rozpuštění ostatních rezerv	26	-
Tvorba a použití ostatních rezerv	27	4 269
Podíl na ziscích (ztrátách) účastí s rozh. n. podst. vlivem	28	-
Zisk n. ztráta za účetní obd. z běžné činnosti před zdaněním	29	83 143
Mimořádné výnosy	30	-
Mimořádné náklady	31	-
Zisk n. ztráta za účet. obd. z mimoř. činnosti před zdaněním	32	-
Daň z příjmů	33	- 15 831
Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	34	67 312

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

Pololetní zpráva k 30. červnu 2018

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 30.06.2018 (údaje v tis. Kč)		
A	B	1
Aktiva celkem	1	5 059 180
Pokladní hotovost	2	-
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami (Σ)	3	778 786
Pohledávky za bankami a DZ - splatné na požádání	4	701 286
Pohledávky za bankami a DZ - ostatní pohledávky	5	77 500
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	4 009 440
Dluhové cenné papíry vydané vládními institucemi	10	563 780
Dluhové cenné papíry vydané ostatními osobami	11	3 445 660
Akcie, podílové listy a ostatní podíly (Σ)	12	251 363
Akcie	13	-
Podílové listy	14	251 363
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	19 591
Pohledávky z upsaného základního kapitálu	25	-
Náklady a příjmy příštích období	26	-

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

Pololetní zpráva k 30. červnu 2018

Tabulková část zprávy

J&T BOND CZK smíšený otevřený podílový fond		
Rozvaha investiční společnosti/investičního fondu - pasiva		
Stav ke dni 30.06.2018 (údaje v tis. Kč)		
A	B	1
Pasiva celkem (Σ)	1	5 059 180
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	80 288
Výnosy a výdaje příštích období	9	-
Rezervy (Σ)	10	-
Rezervy na důchody a podobné závazky	11	-
Rezervy na daně	12	-
Ostatní rezervy	13	-
Podřízené závazky	14	-
Základní kapitál	15	-
Splacený základní kapitál	16	-
Vlastní akcie	17	-
Emisní ážio	18	1 056 317
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	3 651 498
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	308 463
Zisk nebo ztráta za účetní období	31	- 37 386

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

Pololetní zpráva k 30. červnu 2018

Tabulková část zprávy

J&T BOND CZK smíšený otevřený podílový fond		
Výkaz zisku a ztráty investiční společnosti/investičního fondu		
Stav ke dni 30.06.2018 (údaje v tis. Kč)		
A	B	1
Výnosy z úroků a podobné výnosy (Σ)	1	81 147
Výnosy z úroků z dluhových cenných papírů	2	81 134
Výnosy z úroků z ostatních aktiv	3	13
Náklady na úroky a podobné náklady	4	- 18
Výnosy z akcií a podílů (Σ)	5	418
Výnosy z akcií a podílů z účastí s podst. a rozhod. vlivem	6	-
Ostatní výnosy z akcií a podílů	7	418
Výnosy z poplatků a provizí	8	-
Náklady na poplatky a provize	9	- 28 855
Zisk nebo ztráta z finančních operací	10	- 90 064
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	- 37 372
Mimořádné výnosy	30	-
Mimořádné náklady	31	-
Zisk n. ztráta za účet. obd. z mimoř. činnosti před zdaněním	32	-
Daň z příjmů	33	- 14
Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	34	- 37 386

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 30.06.2018 (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	Parvest Convertible Bond EUR - I (F	LU0086913125	LU	136	170	190	107 766	108 788	23 800	619	2,88
3	NN Emerging Markets Debt (Local Bon	LU0555021707	LU	136	170	190	114 743	108 589	915	20	23,28

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

Pololetní zpráva k 30. červnu 2018

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 30.06.2018 (údaje v tis. Kč)											
G	Název cenného papíru	ISIN cenného papíru	Země (stát) emitenta	Vztah k legislativě	Investiční limit na majetek fondu	Investiční limit na emitenta	Celková pořizovací cena v tis.Kč	Celková reálná hodnota v tis.Kč	Počet jednotek v ks	Celková nominální hodnota v tis.Kč	Podíl na majetkových CP, vydaných jedním emitentem v %
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	
1											
2	EPH 3.50% 9/6/2020	CZ0003515413	CZ	128	166	188	155 192	158 465	155 000	155 000	0,91
3	CPI Finance Slovakia 5% 29/9/2022	SK4120012097	SK	128	166	188	117 044	121 143	4 300	111 886	0,44
4	TMR 6% 5/2/2021	SK4120009614	SK	128	166	188	113 524	115 178	4 150	107 983	2,31
5	Emma Gamma 5.25% 21/7/2022	SK4120013012	SK	128	166	188	111 947	115 482	4 300	111 886	0,00
6	Sazka Group 4% 12/12/2022	SK4120013475	SK	128	166	188	101 954	104 850	4 000	104 080	0,00
7	CZTB 0% 07/09/2018	CZ0001005433	CZ	141	169	188	99 728	99 857	100	100 000	0,00
8	CZTB 0% 2/11/2018	CZ0001005508	CZ	141	169	188	99 748	99 721	100	100 000	0,00
9	CZTB 0% 09/11/2018	CZ0001005516	CZ	141	169	188	99 748	99 682	100	100 000	0,00
10	Eurovea 4.50% 7/9/2022	SK4120011883	SK	128	166	188	88 276	89 330	3 280	85 346	0,00
11	Euronav 7.5% 31/05/2022	NO0010793888	LU	128	166	188	78 910	81 476	18	80 345	0,00
12	CZTB 0% 23/11/2018	CZ0001005532	CZ	141	169	188	79 771	79 718	80	80 000	0,00
13	Lukoil 4.563% 24/04/2023	XS0919504562	NL	128	169	188	70 193	79 510	3 500	78 113	0,00
14	JTFGR 4% 07/18/2022	CZ0003516882	CZ	128	166	188	78 605	80 895	26	78 000	0,61
15	Eurofins 3.25% perp	XS1716945586	LU	128	166	188	77 321	75 324	3 000	78 060	0,00
16	Chembulk 8% 02/02/2023	NO0010814593	MH	128	166	188	66 504	74 017	3 200 000	71 418	0,00
17	Home Credit 3.75% 30/3/2020	CZ0000000831	NL	128	166	188	66 028	70 427	22	66 000	0,61
18	Alice 7.25% 15/5/2022	XS1061642317	LU	128	166	188	67 388	69 979	2 600	67 652	0,00
19	Alpha Quest 4.5% 22/12/2021	CZ0000000856	MT	128	166	188	68 043	69 615	680	68 000	0,01
20	Point Resources 8.5% 20/09/24	NO0010819485	NO	128	166	188	60 176	68 564	30	66 954	0,00
21	MARFRIG 8% 08/06/2023	USN54468AF52	NL	128	166	188	73 825	68 232	3 000	66 954	0,00
22	JTSEC 6.25% 22/10/2018	CZ0000000526	CY	128	166	188	67 234	67 439	22	66 000	0,01
23	Banco Santander 6.25% perp	XS1043535092	ES	128	166	188	63 505	66 461	25	65 050	0,00
24	Nostrum Oil 8% 25/7/2022	USN64884AB02	NL	128	166	188	67 140	66 119	3 000	66 954	0,00
25	Petrofac 3.4% 10/10/2018 (US716473A)	US716473AC70	JE	128	166	188	64 485	65 750	2 924	65 258	0,00
26	TMR 4.5% 17/12/2018	SK4120009606	SK	128	166	188	66 939	65 123	2 500	65 050	1,39
27	JBS 6.25% 5/2/2023	USA9617TAA90	AT	128	166	188	71 266	64 478	3 000	66 954	0,00
28	Digi Communications 5.0% 15/10/2023	XS1405770576	NL	128	166	188	63 362	63 393	2 300	59 846	0,00
29	KBC GROUP 4.25% PEPR	BE0002592708	BE	128	169	188	65 690	62 597	13	67 652	0,00
30	Volkswagen 2.7% perp	XS1629658755	NL	128	166	188	62 396	61 970	24	62 448	0,00
31	CPI 4.85% 22/8/2042	CZ0003502940	CZ	128	166	188	56 801	60 782	55 000 000	55 000	0,22
32	JTFGR 3.00/2019	CZ0003515199	SK	128	166	188	60 091	60 448	20	60 000	0,47
33	MND VAR 13/11/2022	CZ0003517708	CZ	128	166	188	57 001	57 478	19	57 000	0,00
34	Ineos 5.375% 1/8/2024	XS1405769990	LU	128	166	188	56 794	55 771	2 000	52 040	0,00
35	Gazprom 2.25% 22/11/2024	XS1721463500	LU	128	166	188	51 120	52 179	2 000	52 040	0,00
36	Smenka JTPE CZK 5.00 20190823 - BCZ	S_JTPC004270	NL	132	168	188	50 000	52 047	1	50 000	0,28
37	Smenka JTPE EUR 4.60 20200619 - BCZ	S_JTPC005640	NL	132	168	188	51 620	51 991	1	52 040	0,29
38	Erste Group Bank 6.5% PERP	XS1597324950	AT	128	166	188	53 618	51 341	9	46 836	0,00

J&T BOND CZK smíšený otevřený podílový fond							
Struktura investičních nástrojů investičního fondu - finanční deriváty - mimoburzovní finanční deriváty							
Stav ke dni 30.06.2018 (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	- 39 442	0
3	2	FWD PRODEJ	UniCredit Bank	64948242	024	- 3 608	0

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

Pololetní zpráva k 30. červnu 2018

Tabulková část zprávy

J&T BOND CZK smíšený otevřený podílový fond		
Skladba majetku investičního fondu - speciální fond pro veřejnost		
Stav ke dni 30.06.2018 (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	3 204 238
Dluhopisy podle §46/1b)	6	-
Investiční cenné papíry podle §46/1c)	7	326 542
Dluhopisy podle §46/2	8	-
Cenné papíry podle §47/1	9	251 363
Cenné papíry podle §47/2	10	-
Cenné papíry podle §47/3	11	-
Nástroje peněžního trhu podle §48/1	12	-
Nástroje peněžního trhu podle §48/2	13	478 660
Finanční deriváty podle §49/1	14	- 43 049
Komoditní deriváty podle §49/2	15	-
Komoditní deriváty podle §49/3	16	-
Finanční deriváty podle §49/4	17	-
Vklady podle §50	18	778 786
Komodity	19	-
Komoditní certifikáty	20	-
Nemovitosti	21	-
Nemovitostní společnosti	22	-
Nástroje peněžního trhu podle §82/1	23	-
Cenné papíry podle §84/1a)	24	-
Cenné papíry podle §84/1b)	25	-
Finanční deriváty podle §85	26	-
Vklady podle §86	27	-

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

Pololetní zpráva k 30. červnu 2018

Tabulková část zprávy

J&T FLEXIBILNÍ dluhopisový otevřený podílový fond		
Rozvaha investiční společnosti/investičního fondu - aktiva		
Stav ke dni 30.06.2018 (údaje v tis. Kč)		
A	B	1
Aktiva celkem	1	309 115
Pokladní hotovost	2	-
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami (Σ)	3	29 380
Pohledávky za bankami a DZ - splatné na požádání	4	29 380
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	258 377
Dluhové cenné papíry vydané vládními institucemi	10	139 650
Dluhové cenné papíry vydané ostatními osobami	11	118 727
Akcie, podílové listy a ostatní podíly (Σ)	12	18 063
Akcie	13	-
Podílové listy	14	18 063
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	3 295
Pohledávky z upsaného základního kapitálu	25	-
Náklady a příjmy příštích období	26	-

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

Pololetní zpráva k 30. červnu 2018

Tabulková část zprávy

J&T FLEXIBILNÍ dluhopisový otevřený podílový fond		
Rozvaha investiční společnosti/investičního fondu - pasiva		
Stav ke dni 30.06.2018 (údaje v tis. Kč)		
A	B	1
Pasiva celkem (Σ)	1	309 115
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	3 198
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	2 609
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	214 879
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	93 810
Zisk nebo ztráta za účetní období	31	- 5 381

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

Pololetní zpráva k 30. červnu 2018

Tabulková část zprávy

J&T FLEXIBILNÍ dluhopisový otevřený podílový fond		
Výkaz zisku a ztráty investiční společnosti/investičního fondu		
Stav ke dni 30.06.2018 (údaje v tis. Kč)		
A	B	1
Výnosy z úroků a podobné výnosy (Σ)	1	2 454
Výnosy z úroků z dluhových cenných papírů	2	2 454
Výnosy z úroků z ostatních aktiv	3	-
Náklady na úroky a podobné náklady	4	-
Výnosy z akcií a podílů (Σ)	5	-
Výnosy z akcií a podílů z účasti s podst. a rozhod. vlivem	6	-
Ostatní výnosy z akcií a podílů	7	-
Výnosy z poplatků a provizí	8	-
Náklady na poplatky a provize	9	- 1 641
Zisk nebo ztráta z finančních operací	10	- 6 194
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	- 5 381
Mimořádné výnosy	30	-
Mimořádné náklady	31	-
Zisk n. ztráta za účet. obd. z mimoř. činnosti před zdaněním	32	-
Daň z příjmů	33	-
Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	34	- 5 381

J&T FLEXIBILNÍ dluhopisový otevřený podílový fond											
Struktura investičních nástrojů v majetku investičního fondu - cenné papíry - majetkové CP v majetku fondu s podílem více než 1 % na majetku fondu											
Stav ke dni 30.06.2018 (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	Parvest Convertible Bond EUR - I (F	LU0086913125	LU	122	160	186	10 862	10 741	2 350	61	0,28
3	NN Emerging Markets Debt (Local Bon	LU0555021707	LU	122	160	186	6 650	5 934	50	1	1,16

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

Pololetní zpráva k 30. červnu 2018

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 30.06.2018 (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	ST.DLUHOP. VAR 19/11/2027	CZ0001004105	CZ	104	158	184	33 732	33 238	3 300	33 000	0,00
3	ST.DLUHOPIS 2.50% 25/08/2028	CZ0001003859	CZ	104	158	184	16 207	15 793	1 500	15 000	0,00
4	ST.DLUHOP. VAR 18/04/2023	CZ0001003123	CZ	104	158	184	10 421	10 536	1 000	10 000	0,00
5	ST.DLUHOPIS 2.75% 23/07/2029	CZ0001005375	CZ	104	158	184	10 487	10 509	1 000	10 000	0,00
6	ST.DLUHOP. VAR 9/12/2020	CZ0001004113	CZ	104	158	184	10 034	10 067	1 000	10 000	0,00
7	CZTB 0% 2/11/2018	CZ0001005508	CZ	118	152	184	9 975	9 972	10	10 000	0,00
8	CZTB 0% 23/11/2018	CZ0001005532	CZ	118	152	184	9 972	9 965	10	10 000	0,00
9	CA IMMOBILIEN ANLAGEN AG 1.875% 12/	AT0000A1LJH1	AT	104	148	180	9 456	9 607	350	9 107	0,00
10	Home Credit 3.75% 30/3/2020	CZ0000000831	NL	104	148	180	9 015	9 604	3	9 000	0,08
11	US Treasury VL 0.125% 15/7/2026	US912828S505	US	106	152	184	9 997	8 948	4 000	8 927	0,00
12	ST.DLUHOPIS 0.25% 10/02/2027	CZ0001005037	CZ	104	158	184	8 843	8 632	1 000	10 000	0,00
13	GM Financial 1.875% 15/10/2019	XS1121198094	NL	104	148	180	8 288	8 103	300	7 806	0,00
14	CETIN 1.423% 6/12/2021	XS1529934801	NL	104	148	180	8 115	8 102	300	7 806	0,00
15	Carrefour VAR 20/4/2021	FR0013155868	FR	104	148	180	8 111	7 862	3	7 806	0,00
16	TMR 4.5% 17/12/2018	SK4120009606	SK	104	148	180	8 109	7 815	300	7 806	0,17
17	Russia OFZ 6.40% 27/5/2020	RU000A0JTYA5	RU	104	152	184	8 358	7 609	21 500	7 644	0,00
18	Lukoil 7.25% 5/11/2019	XS0461926569	NL	104	148	180	7 083	7 108	300	6 695	0,00
19	CPI 4.85% 22/8/2042	CZ0003502940	CZ	104	148	180	6 368	6 631	6 000 000	6 000	0,02
20	POLGB 0% 25/10/2018	PL0000109062	PL	104	152	184	6 713	6 523	1 100	6 545	0,00
21	Česká zbrojovka VAR 27/1/2022	CZ0003513533	CZ	104	148	180	6 001	6 174	2	6 000	0,00
22	MND VAR 13/11/2022	CZ0003517708	CZ	104	148	180	6 001	6 050	2	6 000	0,00
23	JTFGR 3.00/2019	CZ0003515199	SK	104	148	180	6 001	6 045	2	6 000	0,05
24	Leaseplan VAR 17/10/2024	XS1698502165	NL	104	148	180	6 000	5 949	60	6 000	0,00
25	CPI Finance Slovakia 5% 29/9/2022	SK4120012097	SK	104	148	180	5 497	5 634	200	5 204	0,02
26	Gazprom 2.25% 22/11/2024	XS1721463500	LU	104	148	180	5 112	5 218	200	5 204	0,00
27	ERSTE GROUP BANK VAR 28/01/2019	AT0000A14QE4	AT	104	148	180	5 000	5 018	50	5 000	0,00
28	CZTB 0% 21/12/2018	CZ0001005458	CZ	118	152	184	4 982	4 979	5	5 000	0,00

J&T FLEXIBILNÍ dluhopisový otevřený podílový fond							
Struktura investičních nástrojů investičního fondu - finanční deriváty - mimoburzovní finanční deriváty							
Stav ke dni 30.06.2018 (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	- 392	0
3	2	FWD PRODEJ	UniCredit Bank	64948242	024	- 1 469	0

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

Pololetní zpráva k 30. červnu 2018

Tabulková část zprávy

J&T FLEXIBILNÍ dluhopisový otevřený podílový fond		
Skladba majetku investičního fondu - standardní fond		
Stav ke dni 30.06.2018 (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	224 513
Investiční cenné papíry podle §3/1a) bod 2	6	8 948
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	24 916
Jiné nástroje peněžního trhu podle §9	13	-
Cenné papíry podle §10/1	14	18 063
Cenné papíry podle §10/2	15	-
Finanční deriváty podle §12	16	-
Finanční deriváty podle §13	17	- 1 861
Vklady podle §15	18	29 380
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: 47672684

Pololetní zpráva k 30. červnu 2018

Tabulková část zprávy

J&T KOMODITNÍ otevřený podílový fond		
Rozvaha investiční společnosti/investičního fondu - aktiva		
Stav ke dni 30.06.2018 (údaje v tis. Kč)		
A	B	1
Aktiva celkem	1	117 910
Pokladní hotovost	2	-
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami (Σ)	3	5 613
Pohledávky za bankami a DZ - splatné na požádání	4	2 113
Pohledávky za bankami a DZ - ostatní pohledávky	5	3 500
Pohledávky za nebankovními subjekty (Σ)	6	-
Pohledávky za nebankovními subjekty - splatné na požádání	7	-
Pohledávky za nebankovními subjekty - ostatní pohledávky	8	-
Dluhové cenné papíry (Σ)	9	-
Dluhové cenné papíry vydané vládními institucemi	10	-
Dluhové cenné papíry vydané ostatními osobami	11	-
Akcie, podílové listy a ostatní podíly (Σ)	12	112 215
Akcie	13	73 344
Podílové listy	14	38 871
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	82
Pohledávky z upsaného základního kapitálu	25	-
Náklady a příjmy příštích období	26	-

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

Pololetní zpráva k 30. červnu 2018

Tabulková část zprávy

J&T KOMODITNÍ otevřený podílový fond		
Rozvaha investiční společnosti/investičního fondu - pasiva		
Stav ke dni 30.06.2018 (údaje v tis. Kč)		
A	B	1
Pasiva celkem (Σ)	1	117 910
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	1 337
Výnosy a výdaje příštích období	9	-
Rezervy (Σ)	10	18
Rezervy na důchody a podobné závazky	11	-
Rezervy na daně	12	18
Ostatní rezervy	13	-
Podřízené závazky	14	-
Základní kapitál	15	-
Splacený základní kapitál	16	-
Vlastní akcie	17	-
Emisní ážio	18	- 62 695
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	220 661
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	- 44 534
Zisk nebo ztráta za účetní období	31	3 123

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

Pololetní zpráva k 30. červnu 2018

Tabulková část zprávy

J&T KOMODITNÍ otevřený podílový fond		
Výkaz zisku a ztráty investiční společnosti/investičního fondu		
Stav ke dni 30.06.2018 (údaje v tis. Kč)		
A	B	1
Výnosy z úroků a podobné výnosy (Σ)	1	1
Výnosy z úroků z dluhových cenných papírů	2	-
Výnosy z úroků z ostatních aktiv	3	1
Náklady na úroky a podobné náklady	4	-
Výnosy z akcií a podílů (Σ)	5	373
Výnosy z akcií a podílů z účastí s podst. a rozhod. vlivem	6	-
Ostatní výnosy z akcií a podílů	7	373
Výnosy z poplatků a provizí	8	-
Náklady na poplatky a provize	9	- 1 213
Zisk nebo ztráta z finančních operací	10	4 027
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	3 188
Mimořádné výnosy	30	-
Mimořádné náklady	31	-
Zisk n. ztráta za účet. obd. z mimoř. činnosti před zdaněním	32	-
Daň z příjmů	33	- 65
Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	34	3 123

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

Pololetní zpráva k 30. červnu 2018

Tabulková část zprávy

J&T KOMODITNÍ 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 30.06.2018 (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	IN VESCO DB COMMODITY INDEX TRACKING	US46138B1035	US	128	166	188	15 997	13 810	35 000	781	0,02
3	iShares S&P GSCI Commodity	US46428R1077	US	128	166	188	14 743	13 590	34 000	759	0,04
4	ETFS All Commodities DJ-UBSCISM	GB00B15KY989	JE	128	166	188	14 835	12 890	65 000	1 451	0,17
5	Lyxor ETF Commodities (F)	FR0010270033	FR	136	170	190	14 704	12 842	31 000	807	0,05
6	DBXT DBLCI OYB ETF (F)	LU0292106167	LU	136	170	190	16 685	12 578	26 000	677	0,19
7	Parvest Aqua - I EUR (F)	LU1165135952	LU	136	170	190	2 465	2 984	600	16	0,06
8	DB Platinum IV dbX Systematic Alpha	LU0462954479	LU	136	170	190	2 304	2 760	892	20	0,14
9	ETFS Nickel	GB00B15KY211	JE	128	166	188	2 464	2 257	7 000	156	0,03
10	iShares US Utilities ETF (F)	US4642876977	US	136	170	190	1 771	1 767	600	13	0,01
11	Valero Energy Corp	US91913Y1001	US	128	166	188	913	1 732	700	-	0,00
12	Exxon Mobil Corp	US30231G1022	US	128	166	188	1 721	1 662	900	20	0,00
13	Johnson Matthey Plc	GB00BZ4BQC70	GB	128	166	188	1 270	1 594	1 500	4 886	0,00
14	SPDR Gold Shares	US78463V1070	US	128	166	188	1 742	1 589	600	13	0,00
15	ETFS Corn	GB00B15KXS04	JE	128	166	188	1 858	1 550	85 000	1 897	0,12
16	GLOBAL X LITHIUM ETF (F)	US37954Y8553	US	138	174	190	1 219	1 524	2 100	47	0,01
17	GAZPROM	US3682872078	RU	128	166	188	1 395	1 473	15 000	335	0,00
18	GAZPROM NEFT-SPONSORED ADR	US36829G1076	RU	128	166	188	1 412	1 428	2 500	56	0,00
19	CHEVRON	US1667641005	US	128	166	188	1 254	1 411	500	8	0,00
20	BHP Billiton	GB0000566504	AU	128	166	188	1 450	1 403	2 800	41	0,00
21	NORILSK NICKEL	US55315J1025	RU	128	166	188	1 278	1 362	3 400	76	0,00
22	ETFS Sugar	GB00B15KY658	JE	128	166	188	1 315	1 314	8 000	179	0,16
23	BASF SE	DE000BASF111	DE	128	166	188	1 299	1 276	600	16	0,00
24	NUCOR	US6703461052	US	128	166	188	1 208	1 255	900	8	0,00
25	VAN ECK VECTORS GOLD MINERS (F)	US92189F1066	US	138	174	190	1 699	1 245	2 500	56	0,00
26	IN VESCO DB AGRICULTURE FUND	US46140H1068	US	128	166	188	1 660	1 207	3 000	67	0,01

J&T KOMODITNÍ otevřený podílový fond							
Struktura investičních nástrojů investičního fondu - finanční deriváty - mimoburzovní finanční deriváty							
Stav ke dni 30.06.2018 (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	- 303	0

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

Pololetní zpráva k 30. červnu 2018

Tabulková část zprávy

J&T KOMODITNÍ otevřený podílový fond		
Skladba majetku investičního fondu - speciální fond pro veřejnost		
Stav ke dni 30.06.2018 (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	73 344
Dluhopisy podle §46/1b)	6	-
Investiční cenné papíry podle §46/1c)	7	-
Dluhopisy podle §46/2	8	-
Cenné papíry podle §47/1	9	36 102
Cenné papíry podle §47/2	10	2 769
Cenné papíry podle §47/3	11	-
Nástroje peněžního trhu podle §48/1	12	-
Nástroje peněžního trhu podle §48/2	13	-
Finanční deriváty podle §49/1	14	- 303
Komoditní deriváty podle §49/2	15	-
Komoditní deriváty podle §49/3	16	-
Finanční deriváty podle §49/4	17	-
Vklady podle §50	18	5 613
Komodity	19	-
Komoditní certifikáty	20	-
Nemovitosti	21	-
Nemovitostní společnosti	22	-
Nástroje peněžního trhu podle §82/1	23	-
Cenné papíry podle §84/1a)	24	-
Cenné papíry podle §84/1b)	25	-
Finanční deriváty podle §85	26	-
Vklady podle §86	27	-

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

Pololetní zpráva k 30. červnu 2018

Tabulková část zprávy

J&T LIFE 2025 otevřený podílový fond		
Rozvaha investiční společnosti/investičního fondu - aktiva		
Stav ke dni 30.06.2018 (údaje v tis. Kč)		
A	B	1
Aktiva celkem	1	293 033
Pokladní hotovost	2	-
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami (Σ)	3	6 685
Pohledávky za bankami a DZ - splatné na požádání	4	1 685
Pohledávky za bankami a DZ - ostatní pohledávky	5	5 000
Pohledávky za nebankovními subjekty (Σ)	6	-
Pohledávky za nebankovními subjekty - splatné na požádání	7	-
Pohledávky za nebankovními subjekty - ostatní pohledávky	8	-
Dluhové cenné papíry (Σ)	9	42 099
Dluhové cenné papíry vydané vládními institucemi	10	-
Dluhové cenné papíry vydané ostatními osobami	11	42 099
Akcie, podílové listy a ostatní podíly (Σ)	12	244 136
Akcie	13	7 997
Podílové listy	14	236 139
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	113
Pohledávky z upsaného základního kapitálu	25	-
Náklady a příjmy příštích období	26	-

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

Pololetní zpráva k 30. červnu 2018

Tabulková část zprávy

J&T LIFE 2025 otevřený podílový fond		
Rozvaha investiční společnosti/investičního fondu - pasiva		
Stav ke dni 30.06.2018 (údaje v tis. Kč)		
A	B	1
Pasiva celkem (Σ)	1	293 033
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	7 957
Výnosy a výdaje příštích období	9	-
Rezervy (Σ)	10	-
Rezervy na důchody a podobné závazky	11	-
Rezervy na daně	12	-
Ostatní rezervy	13	-
Podřízené závazky	14	-
Základní kapitál	15	-
Splacený základní kapitál	16	-
Vlastní akcie	17	-
Emisní ážio	18	4 267
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	258 576
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	23 651
Zisk nebo ztráta za účetní období	31	- 1 418

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

Pololetní zpráva k 30. červnu 2018

Tabulková část zprávy

J&T LIFE 2025 otevřený podílový fond		
Výkaz zisku a ztráty investiční společnosti/investičního fondu		
Stav ke dni 30.06.2018 (údaje v tis. Kč)		
A	B	1
Výnosy z úroků a podobné výnosy (Σ)	1	565
Výnosy z úroků z dluhových cenných papírů	2	564
Výnosy z úroků z ostatních aktiv	3	1
Náklady na úroky a podobné náklady	4	-
Výnosy z akcií a podílů (Σ)	5	1 372
Výnosy z akcií a podílů z účastí s podst. a rozhod. vlivem	6	-
Ostatní výnosy z akcií a podílů	7	1 372
Výnosy z poplatků a provizí	8	-
Náklady na poplatky a provize	9	- 1 558
Zisk nebo ztráta z finančních operací	10	- 1 591
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	- 1 212
Mimořádné výnosy	30	-
Mimořádné náklady	31	-
Zisk n. ztráta za účet. obd. z mimoř. činnosti před zdaněním	32	-
Daň z příjmů	33	- 206
Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	34	- 1 418

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

Pololetní zpráva k 30. červnu 2018

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 30.06.2018 (údaje v tis. Kč)											
	Název cenného papíru	ISIN cenného papíru	Země (stát) emitenta	Vztah k legislativě	Investiční limit na majetek fondu	Investiční limit na emitenta či FKI	Celková pořizovací cena v tis.Kč	Celková reálná hodnota v tis.Kč	Počet jednotek v ks	Celková nominální hodnota v tis.Kč	Podíl na majetkových CP, vydaných jedním emitentem/FKI v %
G	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
1											
2	J&T BOND CZK OPF (F)	CZ0008473634	CZ	136	170	190	30 530	33 696	24 671 026	24 671	0,68
3	J&T FLEXIBILNÍ DOFF (F)	CZ0008472867	CZ	136	170	190	31 992	32 528	22 813 603	22 814	10,62
4	J&T MONEY CZK OPF. J&T IS. a.s.	CZ0008473808	CZ	136	170	190	25 658	28 085	21 965 448	21 965	0,31
5	SPDR S&P 500 ETF Trust (F)	US78462F1030	US	136	170	190	16 873	21 039	3 475	78	0,00
6	iShares STOXX Europe 600 UCITS ETF	DE0002635307	DE	136	170	190	15 339	15 602	15 950	415	0,01
7	iShares Core U.S. Aggregate Bond ET	US4642872265	US	136	170	190	13 907	12 790	5 390	120	0,00
8	J&T OPPORTUNITY CZK (F)	CZ0008473576	CZ	136	170	190	7 699	11 042	4 090 535	4 091	4,41
9	iShares Euro Government Bond 10-15y	IE00B4WXJH41	IE	136	170	190	11 070	10 864	2 410	63	0,64
10	iShares US Property Yield UCITS ETF	IE00B1FZSF77	IE	136	170	190	8 920	8 896	14 060	314	0,06
11	iShares \$ High Yield Corporate Bond	IE00B4PY 7Y 77	IE	136	170	190	9 093	8 739	3 865	86	0,01
12	SPDR Gold Shares	US78463V1070	US	128	166	188	8 143	7 997	3 020	67	0,00
13	iShares MSCI Emerging Markets ETF (	US4642872349	US	136	170	190	6 580	7 475	7 730	173	0,00
14	db x-trackers MSCI Japan EUR Hedged	LU0659580079	LU	136	170	190	6 305	7 209	13 258	345	0,03
15	BNPETF EPRA EUROPE (F)	LU1291091228	LU	136	170	190	7 027	7 133	27 195	708	0,09
16	Fidelity NASDAQ Composite Index Tra	US3159128087	US	136	170	190	4 688	7 069	1 075	24	0,02
17	SPDR Barclays Convertible Securitie	US78464A3591	US	138	174	190	5 671	6 331	5 350	119	0,01
18	iShares JP Morgan USD Emerging Mark	US4642882819	US	136	170	190	6 431	5 957	2 500	56	0,00
19	J&T KOMODITNÍ OPF (F)	CZ0008473493	CZ	138	174	190	6 462	5 856	11 195 721	11 196	5,07
20	iShares MSCI EAFE Small-Cap ETF (F)	US4642882736	US	136	170	190	4 880	5 828	4 162	93	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 30.06.2018 (údaje v tis. Kč)											
	Název cenného papíru	ISIN cenného papíru	Země (stát) emitenta	Vztah k legislativě	Investiční limit na majetek fondu	Investiční limit na emitenta	Celková pořizovací cena v tis.Kč	Celková reálná hodnota v tis.Kč	Počet jednotek v ks	Celková nominální hodnota v tis.Kč	Podíl na majetkových CP, vydaných jedním emitentem v %
G	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
1											
2	JTFI 4% 07/18/2022	CZ0003516882	CZ	128	166	188	12 001	12 455	4	12 000	0,09
3	CPI Finance Slovakia 5% 29/9/2022	SK4120012097	SK	128	166	188	11 125	11 269	400	10 408	0,04
4	EPH 3.50% 9/6/2020	CZ0003515413	CZ	128	166	188	9 158	9 201	9 000	9 000	0,05
5	Sazka Group 4% 12/12/2022	SK4120013475	SK	128	166	188	9 037	9 174	350	9 107	0,00

J&T LIFE 2025 otevřený podílový fond							
Struktura investičních nástrojů investičního fondu - finanční deriváty - mimoburzovní finanční deriváty							
Stav ke dni 30.06.2018 (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	- 3 056	0

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

Pololetní zpráva k 30. červnu 2018

Tabulková část zprávy

J&T LIFE 2025 otevřený podílový fond		
Skladba majetku investičního fondu - speciální fond pro veřejnost		
Stav ke dni 30.06.2018 (údaje v tis. Kč)		
A	B	1
Cenné papíry podle §45/2a)	1	-
Finanční deriváty podle §45/2b)	2	-
Vklady podle §45/2c)	3	-
Majetkové hodnoty podle §45/2d)	4	-
Investiční cenné papíry podle §46/1a)	5	50 096
Dluhopisy podle §46/1b)	6	-
Investiční cenné papíry podle §46/1c)	7	-
Dluhopisy podle §46/2	8	-
Cenné papíry podle §47/1	9	223 952
Cenné papíry podle §47/2	10	12 187
Cenné papíry podle §47/3	11	-
Nástroje peněžního trhu podle §48/1	12	-
Nástroje peněžního trhu podle §48/2	13	-
Finanční deriváty podle §49/1	14	- 3 056
Komoditní deriváty podle §49/2	15	-
Komoditní deriváty podle §49/3	16	-
Finanční deriváty podle §49/4	17	-
Vklady podle §50	18	6 685
Komodity	19	-
Komoditní certifikáty	20	-
Nemovitosti	21	-
Nemovitostní společnosti	22	-
Nástroje peněžního trhu podle §82/1	23	-
Cenné papíry podle §84/1a)	24	-
Cenné papíry podle §84/1b)	25	-
Finanční deriváty podle §85	26	-
Vklady podle §86	27	-

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

Pololetní zpráva k 30. červnu 2018

Tabulková část zprávy

J&T LIFE 2030 otevřený podílový fond		
Rozvaha investiční společnosti/investičního fondu - aktiva		
Stav ke dni 30.06.2018 (údaje v tis. Kč)		
A	B	1
Aktiva celkem	1	138 529
Pokladní hotovost	2	-
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami (Σ)	3	5 047
Pohledávky za bankami a DZ - splatné na požádání	4	3 797
Pohledávky za bankami a DZ - ostatní pohledávky	5	1 250
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	11 095
Dluhové cenné papíry vydané vládními institucemi	10	-
Dluhové cenné papíry vydané ostatními osobami	11	11 095
Akcie, podílové listy a ostatní podíly (Σ)	12	122 326
Akcie	13	5 773
Podílové listy	14	116 553
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	61
Pohledávky z upsaného základního kapitálu	25	-
Náklady a příjmy příštích období	26	-

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

Pololetní zpráva k 30. červnu 2018

Tabulková část zprávy

J&T LIFE 2030 otevřený podílový fond		
Rozvaha investiční společnosti/investičního fondu - pasiva		
Stav ke dni 30.06.2018 (údaje v tis. Kč)		
A	B	1
Pasiva celkem (Σ)	1	138 529
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	4 080
Výnosy a výdaje příštích období	9	-
Rezervy (Σ)	10	20
Rezervy na důchody a podobné závazky	11	-
Rezervy na daně	12	20
Ostatní rezervy	13	-
Podřízené závazky	14	-
Základní kapitál	15	-
Splacený základní kapitál	16	-
Vlastní akcie	17	-
Emisní ážio	18	762
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	120 855
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	13 482
Zisk nebo ztráta za účetní období	31	- 670

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

Pololetní zpráva k 30. červnu 2018

Tabulková část zprávy

J&T LIFE 2030 otevřený podílový fond		
Výkaz zisku a ztráty investiční společnosti/investičního fondu		
Stav ke dni 30.06.2018 (údaje v tis. Kč)		
A	B	1
Výnosy z úroků a podobné výnosy (Σ)	1	157
Výnosy z úroků z dluhových cenných papírů	2	157
Výnosy z úroků z ostatních aktiv	3	-
Náklady na úroky a podobné náklady	4	-
Výnosy z akcií a podílů (Σ)	5	804
Výnosy z akcií a podílů z účastí s podst. a rozhod. vlivem	6	-
Ostatní výnosy z akcií a podílů	7	804
Výnosy z poplatků a provizí	8	-
Náklady na poplatky a provize	9	- 837
Zisk nebo ztráta z finančních operací	10	- 674
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	- 550
Mimořádné výnosy	30	-
Mimořádné náklady	31	-
Zisk n. ztráta za účet. obd. z mimoř. činnosti před zdaněním	32	-
Daň z příjmů	33	- 120
Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	34	- 670

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

Pololetní zpráva k 30. červnu 2018

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 30.06.2018 (údaje v tis. Kč)											
	Název cenného papíru	ISIN cenného papíru	Země (stát) emitenta	Vztah k legislativě	Investiční limit na majetek fondu	Investiční limit na emitenta či FKI	Celková pořizovací cena v tis.Kč	Celková reálná hodnota v tis.Kč	Počet jednotek v ks	Celková nominální hodnota v tis.Kč	Podíl na majetkových CP, vydaných jedním emitentem/FKI v %
G	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
1											
2	SPDR S&P 500 ETF Trust (F)	US78462F1030	US	136	170	190	12 270	15 651	2 585	58	0,00
3	iShares STOXX Europe 600 UCITS ETF	DE0002635307	DE	136	170	190	10 888	11 137	11 385	296	0,01
4	J&T BOND CZK OPF (F)	CZ0008473634	CZ	136	170	190	8 956	10 116	7 406 773	7 407	0,20
5	J&T FLEXIBILNÍ DOFF (F)	CZ0008472867	CZ	136	170	190	8 808	9 039	6 339 777	6 340	2,95
6	J&T MONEY CZK OPF. J&T IS. a.s.	CZ0008473808	CZ	136	170	190	8 030	8 966	7 012 136	7 012	0,10
7	J&T OPPORTUNITY CZK (F)	CZ0008473576	CZ	136	170	190	5 860	8 351	3 093 746	3 094	3,34
8	iShares US Property Yield UCITS ETF	IE00B1FZSF77	IE	136	170	190	6 038	6 095	9 633	215	0,04
9	SPDR Gold Shares	US78463V1070	US	128	166	188	5 818	5 773	2 180	49	0,00
10	BNPETF EPRA EUROPE (F)	LU1291091228	LU	136	170	190	5 457	5 618	21 420	557	0,07
11	Fidelity NASDAQ Composite Index Tra	US3159128087	US	136	170	190	3 400	5 333	811	18	0,01
12	iShares MSCI Emerging Markets ETF (	US4642872349	US	136	170	190	4 720	5 232	5 410	121	0,00
13	db x-trackers MSCI Japan EUR Hedged	LU0659580079	LU	136	170	190	4 380	5 069	9 322	243	0,02
14	J&T KOMODITNÍ OPF (F)	CZ0008473493	CZ	138	174	190	5 386	4 587	8 769 211	8 769	3,97
15	SPDR Barclays Convertible Securitie	US78464A3591	US	138	174	190	3 911	4 343	3 670	82	0,00
16	iShares JP Morgan USD Emerging Mark	US4642882819	US	136	170	190	4 320	4 063	1 705	38	0,00
17	iShares MSCI EAFE Small-Cap ETF (F)	US4642882736	US	136	170	190	3 108	3 819	2 727	61	0,00
18	iShares Core U.S. Aggregate Bond ET	US4642872265	US	136	170	190	3 743	3 559	1 500	33	0,00
19	iShares Euro Government Bond 10-15y	IE00B4VXJH41	IE	136	170	190	3 025	3 020	670	17	0,17
20	iShares \$ High Yield Corporate Bond	IE00B4PY7Y77	IE	136	170	190	2 611	2 555	1 130	25	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 30.06.2018 (údaje v tis. Kč)											
	Název cenného papíru	ISIN cenného papíru	Země (stát) emitenta	Vztah k legislativě	Investiční limit na majetek fondu	Investiční limit na emitenta	Celková pořizovací cena v tis.Kč	Celková reálná hodnota v tis.Kč	Počet jednotek v ks	Celková nominální hodnota v tis.Kč	Podíl na majetkových CP, vydaných jedním emitentem v %
G	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
1											
2	EPH 3.50% 9/6/2020	CZ00003515413	CZ	128	166	188	3 053	3 067	3 000	3 000	0,02
3	JTFGR 4% 07/18/2022	CZ00003516882	CZ	128	166	188	3 001	3 114	1	3 000	0,02
4	CPI Finance Slovakia 5% 29/9/2022	SK4120012097	SK	128	166	188	2 819	2 817	100	2 602	0,01
5	Sazka Group 4% 12/12/2022	SK4120013475	SK	128	166	188	2 043	2 097	80	2 082	0,00

J&T LIFE 2030 otevřený podílový fond							
Struktura investičních nástrojů investičního fondu - finanční deriváty - mimoburzovní finanční deriváty							
Stav ke dni 30.06.2018 (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	- 1 789	0

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

Pololetní zpráva k 30. červnu 2018

Tabulková část zprávy

J&T LIFE 2030 otevřený podílový fond		
Skladba majetku investičního fondu - speciální fond pro veřejnost		
Stav ke dni 30.06.2018 (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	16 868
Dluhopisy podle §46/1b)	6	-
Investiční cenné papíry podle §46/1c)	7	-
Dluhopisy podle §46/2	8	-
Cenné papíry podle §47/1	9	107 623
Cenné papíry podle §47/2	10	8 930
Cenné papíry podle §47/3	11	-
Nástroje peněžního trhu podle §48/1	12	-
Nástroje peněžního trhu podle §48/2	13	-
Finanční deriváty podle §49/1	14	- 1 789
Komoditní deriváty podle §49/2	15	-
Komoditní deriváty podle §49/3	16	-
Finanční deriváty podle §49/4	17	-
Vklady podle §50	18	5 047
Komodity	19	-
Komoditní certifikáty	20	-
Nemovitosti	21	-
Nemovitostní společnosti	22	-
Nástroje peněžního trhu podle §82/1	23	-
Cenné papíry podle §84/1a)	24	-
Cenné papíry podle §84/1b)	25	-
Finanční deriváty podle §85	26	-
Vklady podle §86	27	-

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

Pololetní zpráva k 30. červnu 2018

Tabulková část zprávy

J&T LIFE 2035 otevřený podílový fond		
Rozvaha investiční společnosti/investičního fondu - aktiva		
Stav ke dni 30.06.2018 (údaje v tis. Kč)		
A	B	1
Aktiva celkem	1	136 660
Pokladní hotovost	2	-
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami (Σ)	3	4 794
Pohledávky za bankami a DZ - splatné na požádání	4	3 544
Pohledávky za bankami a DZ - ostatní pohledávky	5	1 250
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	10 833
Dluhové cenné papíry vydané vládními institucemi	10	-
Dluhové cenné papíry vydané ostatními osobami	11	10 833
Akcie, podílové listy a ostatní podíly (Σ)	12	120 967
Akcie	13	5 998
Podílové listy	14	114 969
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	66
Pohledávky z upsaného základního kapitálu	25	-
Náklady a příjmy příštích období	26	-

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

Pololetní zpráva k 30. červnu 2018

Tabulková část zprávy

J&T LIFE 2035 otevřený podílový fond		
Rozvaha investiční společnosti/investičního fondu - pasiva		
Stav ke dni 30.06.2018 (údaje v tis. Kč)		
A	B	1
Pasiva celkem (Σ)	1	136 660
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	3 879
Výnosy a výdaje příštích období	9	-
Rezervy (Σ)	10	25
Rezervy na důchody a podobné závazky	11	-
Rezervy na daně	12	25
Ostatní rezervy	13	-
Podřízené závazky	14	-
Základní kapitál	15	-
Splacený základní kapitál	16	-
Vlastní akcie	17	-
Emisní ážio	18	498
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	119 422
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	13 376
Zisk nebo ztráta za účetní období	31	- 540

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

Pololetní zpráva k 30. červnu 2018

Tabulková část zprávy

J&T LIFE 2035 otevřený podílový fond		
Výkaz zisku a ztráty investiční společnosti/investičního fondu		
Stav ke dni 30.06.2018 (údaje v tis. Kč)		
A	B	1
Výnosy z úroků a podobné výnosy (Σ)	1	155
Výnosy z úroků z dluhových cenných papírů	2	154
Výnosy z úroků z ostatních aktiv	3	1
Náklady na úroky a podobné náklady	4	-
Výnosy z akcií a podílů (Σ)	5	818
Výnosy z akcií a podílů z účastí s podst. a rozhod. vlivem	6	-
Ostatní výnosy z akcií a podílů	7	818
Výnosy z poplatků a provizí	8	-
Náklady na poplatky a provize	9	- 850
Zisk nebo ztráta z finančních operací	10	- 540
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	- 417
Mimořádné výnosy	30	-
Mimořádné náklady	31	-
Zisk n. ztráta za účet. obd. z mimoř. činnosti před zdaněním	32	-
Daň z příjmů	33	- 123
Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	34	- 540

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

Pololetní zpráva k 30. červnu 2018

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 30.06.2018 (údaje v tis. Kč)											
G	Název cenného papíru	ISIN cenného papíru	Země (stát) emitenta	Vztah k legislativě	Investiční limit na majetek fondu	Investiční limit na emitenta či FKI	Celková pořizovací cena v tis.Kč	Celková reálná hodnota v tis.Kč	Počet jednotek v ks	Celková nominální hodnota v tis.Kč	Podíl na majetkových CP, vydaných jedním emitentem/FKI v %
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	
1											
2	SPDR S&P 500 ETF Trust (F)	US78462F1030	US	136	170	190	13 330	16 952	2 800	62	0,00
3	iShares STOXX Europe 600 UCITS ETF	DE0002635307	DE	136	170	190	11 346	11 572	11 830	308	0,01
4	J&T OPPORTUNITY CZK (F)	CZ0008473576	CZ	136	170	190	6 192	8 835	3 272 958	3 273	3,53
5	J&T BOND CZK OPF (F)	CZ0008473634	CZ	136	170	190	7 371	8 326	6 096 199	6 096	0,17
6	J&T FLEXIBILNÍ DOFF (F)	CZ0008472867	CZ	136	170	190	7 703	7 906	5 544 944	5 545	2,58
7	J&T MONEY CZK OPF. J&T IS. a.s.	CZ0008473808	CZ	136	170	190	6 667	7 437	5 816 204	5 816	0,08
8	iShares US Property Yield UCITS ETF	IE00B1FZSF77	IE	136	170	190	6 357	6 426	10 156	227	0,04
9	SPDR Gold Shares	US78463V1070	US	128	166	188	6 029	5 998	2 265	51	0,00
10	BNPETF EPRA EUROPE (F)	LU1291091228	LU	136	170	190	5 622	5 811	22 155	576	0,07
11	Fidelity NASDAQ Composite Index Tra	US3159128087	US	136	170	190	3 531	5 518	839	19	0,01
12	iShares MSCI Emerging Markets ETF (	US4642872349	US	136	170	190	4 918	5 435	5 620	125	0,00
13	db x-trackers MSCI Japan EUR Hedged	LU0659580079	LU	136	170	190	4 608	5 331	9 805	255	0,02
14	J&T KOMODITNÍ OPF (F)	CZ0008473493	CZ	138	174	190	5 747	4 944	9 452 174	9 452	4,28
15	SPDR Barclays Convertible Securitie	US78464A3591	US	138	174	190	4 121	4 585	3 875	86	0,00
16	iShares JP Morgan USD Emerging Mark	US4642882819	US	136	170	190	4 647	4 373	1 835	41	0,00
17	iShares MSCI EAFE Small-Cap ETF (F)	US4642882736	US	136	170	190	3 229	3 961	2 829	63	0,00
18	iShares Core U.S. Aggregate Bond ET	US4642872265	US	136	170	190	3 053	2 907	1 225	27	0,00
19	iShares Euro Government Bond 10-15y	IE00B4VXJH41	IE	136	170	190	2 511	2 502	555	14	0,14
20	iShares \$ High Yield Corporate Bond	IE00B4PY7Y77	IE	136	170	190	2 202	2 148	950	21	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 30.06.2018 (údaje v tis. Kč)											
G	Název cenného papíru	ISIN cenného papíru	Země (stát) emitenta	Vztah k legislativě	Investiční limit na majetek fondu	Investiční limit na emitenta	Celková pořizovací cena v tis.Kč	Celková reálná hodnota v tis.Kč	Počet jednotek v ks	Celková nominální hodnota v tis.Kč	Podíl na majetkových CP, vydaných jedním emitentem v %
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	
1											
2	EPH 3.50% 9/6/2020	CZ00003515413	CZ	128	166	188	3 053	3 067	3 000	3 000	0,02
3	JTFGR 4% 07/18/2022	CZ00003516882	CZ	128	166	188	3 001	3 114	1	3 000	0,02
4	CPI Finance Slovakia 5% 29/9/2022	SK4120012097	SK	128	166	188	2 819	2 817	100	2 602	0,01
5	Sazka Group 4% 12/12/2022	SK4120013475	SK	128	166	188	1 787	1 835	70	1 821	0,00

J&T LIFE 2035 otevřený podílový fond							
Struktura investičních nástrojů investičního fondu - finanční deriváty - mimoburzovní finanční deriváty							
Stav ke dni 30.06.2018 (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	- 1 789	0

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

Pololetní zpráva k 30. červnu 2018

Tabulková část zprávy

J&T LIFE 2035 otevřený podílový fond		
Skladba majetku investičního fondu - speciální fond pro veřejnost		
Stav ke dni 30.06.2018 (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	16 831
Dluhopisy podle §46/1b)	6	-
Investiční cenné papíry podle §46/1c)	7	-
Dluhopisy podle §46/2	8	-
Cenné papíry podle §47/1	9	105 440
Cenné papíry podle §47/2	10	9 529
Cenné papíry podle §47/3	11	-
Nástroje peněžního trhu podle §48/1	12	-
Nástroje peněžního trhu podle §48/2	13	-
Finanční deriváty podle §49/1	14	- 1 789
Komoditní deriváty podle §49/2	15	-
Komoditní deriváty podle §49/3	16	-
Finanční deriváty podle §49/4	17	-
Vklady podle §50	18	4 794
Komodity	19	-
Komoditní certifikáty	20	-
Nemovitosti	21	-
Nemovitostní společnosti	22	-
Nástroje peněžního trhu podle §82/1	23	-
Cenné papíry podle §84/1a)	24	-
Cenné papíry podle §84/1b)	25	-
Finanční deriváty podle §85	26	-
Vklady podle §86	27	-

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

Pololetní zpráva k 30. červnu 2018

Tabulková část zprávy

J&T MONEY CZK otevřený podílový fond		
Rozvaha investiční společnosti/investičního fondu - aktiva		
Stav ke dni 30.06.2018 (údaje v tis. Kč)		
A	B	1
Aktiva celkem	1	9 203 160
Pokladní hotovost	2	-
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami (Σ)	3	949 242
Pohledávky za bankami a DZ - splatné na požádání	4	861 992
Pohledávky za bankami a DZ - ostatní pohledávky	5	87 250
Pohledávky za nebankovními subjekty (Σ)	6	-
Pohledávky za nebankovními subjekty - splatné na požádání	7	-
Pohledávky za nebankovními subjekty - ostatní pohledávky	8	-
Dluhové cenné papíry (Σ)	9	7 966 224
Dluhové cenné papíry vydané vládními institucemi	10	244 771
Dluhové cenné papíry vydané ostatními osobami	11	7 721 453
Akcie, podílové listy a ostatní podíly (Σ)	12	276 349
Akcie	13	-
Podílové listy	14	276 349
Ostatní podíly	15	-
Účasti s podstatným a rozhodujícím vlivem	16	-
Dlouhodobý nehmotný majetek (Σ)	17	-
Zřizovací výdaje	18	-
Goodwill	19	-
Ostatní dlouhodobý nehmotný majetek	20	-
Dlouhodobý hmotný majetek	21	-
Pozemky a budovy pro provozní činnost	22	-
Ostatní dlouhodobý hmotný majetek	23	-
Ostatní aktiva	24	11 345
Pohledávky z upsaného základního kapitálu	25	-
Náklady a příjmy příštích období	26	-

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

Pololetní zpráva k 30. červnu 2018

Tabulková část zprávy

J&T MONEY CZK otevřený podílový fond		
Rozvaha investiční společnosti/investičního fondu - pasiva		
Stav ke dni 30.06.2018 (údaje v tis. Kč)		
A	B	1
Pasiva celkem (Σ)	1	9 203 160
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	127 143
Výnosy a výdaje příštích období	9	-
Rezervy (Σ)	10	-
Rezervy na důchody a podobné závazky	11	-
Rezervy na daně	12	-
Ostatní rezervy	13	-
Podřízené závazky	14	-
Základní kapitál	15	-
Splacený základní kapitál	16	-
Vlastní akcie	17	-
Emisní ážio	18	1 279 431
Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku (Σ)	19	-
Povinné rezervní fondy a rizikové fondy	20	-
Ostatní rezervní fondy	21	-
Ostatní fondy ze zisku	22	-
Rezervní fond na nové ocenění	23	-
Kapitálové fondy	24	7 109 918
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	619 222
Zisk nebo ztráta za účetní období	31	67 446

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

Pololetní zpráva k 30. červnu 2018

Tabulková část zprávy

J&T MONEY CZK otevřený podílový fond		
Výkaz zisku a ztráty investiční společnosti/investičního fondu		
Stav ke dni 30.06.2018 (údaje v tis. Kč)		
A	B	1
Výnosy z úroků a podobné výnosy (Σ)	1	164 427
Výnosy z úroků z dluhových cenných papírů	2	164 415
Výnosy z úroků z ostatních aktiv	3	12
Náklady na úroky a podobné náklady	4	- 12
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	613
Náklady na poplatky a provize	9	- 58 389
Zisk nebo ztráta z finančních operací	10	- 34 898
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	71 741
Mimořádné výnosy	30	-
Mimořádné náklady	31	-
Zisk n. ztráta za účet. obd. z mimoř. činnosti před zdaněním	32	-
Daň z příjmů	33	- 4 295
Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	34	67 446

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 30.06.2018 (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	NAŠ PRVÝ REALITNÝ (F)	QSP0605R01SK	SK	136	170	190	270 200	276 349	187 276 438	187 276	0,99

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

Pololetní zpráva k 30. červnu 2018

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 30.06.2018 (údaje v tis. Kč)											
	Název cenného papíru	ISIN cenného papíru	Země (stát) emitenta	Vztah k legislativě	Investiční limit na majetek fondu	Investiční limit na emitenta	Celková pořizovací cena v tis.Kč	Celková reálná hodnota v tis.Kč	Počet jednotek v ks	Celková nominální hodnota v tis.Kč	Podíl na majetkových CP, vydaných jedním emitentem v %
G	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
1											
2	EPH 3.50% 9/6/2020	CZ0003515413	CZ	128	166	188	797 241	814 818	797 000	797 000	4,69
3	CPI Finance Slovakia 5% 29/9/2022	SK4120012097	SK	128	166	188	552 735	577 544	20 500	533 410	2,11
4	EPH 4.2% 30/9/2018	CZ0003513012	CZ	128	166	188	547 575	553 653	546 548	546 548	3,21
5	JTFGR 3.00/2019	CZ0003515199	SK	128	166	188	498 003	501 718	166	498 000	3,91
6	JTFGR 4% 07/18/2022	CZ0003516882	CZ	128	166	188	429 046	445 251	143	429 000	3,37
7	TMR 4.5% 17/12/2018	SK4120009606	SK	128	166	188	343 390	329 129	12 635	328 763	7,02
8	JTFG 3.8% 29/10/2019	SK4120011628	SK	128	166	188	330 183	322 012	12 200	317 444	2,49
9	Sazka Group 4% 12/12/2022	SK4120013475	SK	128	166	188	279 871	288 338	11 000	286 220	0,01
10	CPI 4.65% 6/11/2022	CZ0003502924	CZ	128	166	188	270 386	280 377	266 000 000	266 000	1,05
11	Emma Gamma 5.25% 21/7/2022	SK4120013012	SK	128	166	188	273 368	281 989	10 500	273 210	0,01
12	Eurovea 4.50% 7/9/2022	SK4120011883	SK	128	166	188	264 796	266 901	9 800	254 996	0,01
13	CPI BY TY 5.8% 7/5/2021	CZ0003510703	CZ	128	166	188	200 802	208 430	195 000	195 000	0,77
14	Home Credit 3.75% 30/3/2020	CZ0000000831	NL	128	166	188	189 121	201 679	63	189 000	1,75
15	CPI 4.75% 22/08/2042	CZ0003502932	CZ	128	166	188	182 001	197 987	182 000 000	182 000	0,72
16	CPI Finance Slovakia 5% 26/2/2020	SK4120011487	SK	128	166	188	184 934	187 271	6 840	177 977	0,70
17	EPH Financing SK 3.50% 28/8/2020	SK4120012600	SK	128	166	188	141 080	147 645	5 500	143 110	0,01
18	TMR 6% 5/2/2021	SK4120009614	SK	128	166	188	138 260	138 769	5 000	130 100	2,78
19	JOJ Media House JOJHOU 6.3% 15/8/20	SK4120009382	SK	128	166	188	119 120	119 108	4 335	112 797	4,19
20	JTSEC 6.25% 22/10/2018	CZ0000000526	CY	128	166	188	111 001	113 421	37	111 000	0,01
21	BIG BOARD PRAHA 7% 28/11/2017 - změ	CZ0003502312	CZ	128	166	188	110 775	111 714	108 214 000	108 214	0,01

J&T MONEY CZK otevřený podílový fond							
Struktura investičních nástrojů investičního fondu - finanční deriváty - mimoburzovní finanční deriváty							
Stav ke dni 30.06.2018 (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	- 1 664	0
3	2	FWD PRODEJ	UniCredit Bank	64948242	024	- 63 773	0

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

Pololetní zpráva k 30. červnu 2018

Tabulková část zprávy

J&T MONEY CZK otevřený podílový fond		
Skladba majetku investičního fondu - speciální fond pro veřejnost		
Stav ke dni 30.06.2018 (údaje v tis. Kč)		
A	B	1
Cenné papíry podle §45/2a)	1	-
Finanční deriváty podle §45/2b)	2	-
Vklady podle §45/2c)	3	-
Majetkové hodnoty podle §45/2d)	4	-
Investiční cenné papíry podle §46/1a)	5	7 022 247
Dluhopisy podle §46/1b)	6	-
Investiční cenné papíry podle §46/1c)	7	814 359
Dluhopisy podle §46/2	8	-
Cenné papíry podle §47/1	9	276 349
Cenné papíry podle §47/2	10	-
Cenné papíry podle §47/3	11	-
Nástroje peněžního trhu podle §48/1	12	-
Nástroje peněžního trhu podle §48/2	13	129 618
Finanční deriváty podle §49/1	14	- 65 437
Komoditní deriváty podle §49/2	15	-
Komoditní deriváty podle §49/3	16	-
Finanční deriváty podle §49/4	17	-
Vklady podle §50	18	949 242
Komodity	19	-
Komoditní certifikáty	20	-
Nemovitosti	21	-
Nemovitostní společnosti	22	-
Nástroje peněžního trhu podle §82/1	23	-
Cenné papíry podle §84/1a)	24	-
Cenné papíry podle §84/1b)	25	-
Finanční deriváty podle §85	26	-
Vklady podle §86	27	-

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

Pololetní zpráva k 30. červnu 2018

Tabulková část zprávy

J&T OPPORTUNITY CZK smíšený otevřený podílový fond		
Rozvaha investiční společnosti/investičního fondu - aktiva		
Stav ke dni 30.06.2018 (údaje v tis. Kč)		
A	B	1
Aktiva celkem	1	257 535
Pokladní hotovost	2	-
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami (Σ)	3	80 114
Pohledávky za bankami a DZ - splatné na požádání	4	40 114
Pohledávky za bankami a DZ - ostatní pohledávky	5	40 000
Pohledávky za nebankovními subjekty (Σ)	6	-
Pohledávky za nebankovními subjekty - splatné na požádání	7	-
Pohledávky za nebankovními subjekty - ostatní pohledávky	8	-
Dluhové cenné papíry (Σ)	9	-
Dluhové cenné papíry vydané vládními institucemi	10	-
Dluhové cenné papíry vydané ostatními osobami	11	-
Akcie, podílové listy a ostatní podíly (Σ)	12	174 946
Akcie	13	174 946
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	2 475
Pohledávky z upsaného základního kapitálu	25	-
Náklady a příjmy příštích období	26	-

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

Pololetní zpráva k 30. červnu 2018

Tabulková část zprávy

J&T OPPORTUNITY CZK smíšený otevřený podílový fond		
Rozvaha investiční společnosti/investičního fondu - pasiva		
Stav ke dni 30.06.2018 (údaje v tis. Kč)		
A	B	1
Pasiva celkem (Σ)	1	257 535
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	6 265
Výnosy a výdaje příštích období	9	-
Rezervy (Σ)	10	417
Rezervy na důchody a podobné závazky	11	-
Rezervy na daně	12	417
Ostatní rezervy	13	-
Podřízené závazky	14	-
Základní kapitál	15	-
Splacený základní kapitál	16	-
Vlastní akcie	17	-
Emisní ážio	18	- 94 454
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	92 664
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	238 515
Zisk nebo ztráta za účetní období	31	14 128

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

Pololetní zpráva k 30. červnu 2018

Tabulková část zprávy

J&T OPPORTUNITY CZK smíšený otevřený podílový fond		
Výkaz zisku a ztráty investiční společnosti/investičního fondu		
Stav ke dni 30.06.2018 (údaje v tis. Kč)		
A	B	1
Výnosy z úroků a podobné výnosy (Σ)	1	160
Výnosy z úroků z dluhových cenných papírů	2	160
Výnosy z úroků z ostatních aktiv	3	-
Náklady na úroky a podobné náklady	4	-
Výnosy z akcií a podílů (Σ)	5	8 573
Výnosy z akcií a podílů z účastí s podst. a rozhod. vlivem	6	-
Ostatní výnosy z akcií a podílů	7	8 573
Výnosy z poplatků a provizí	8	-
Náklady na poplatky a provize	9	- 3 068
Zisk nebo ztráta z finančních operací	10	9 591
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	15 256
Mimořádné výnosy	30	-
Mimořádné náklady	31	-
Zisk n. ztráta za účet. obd. z mimoř. činnosti před zdaněním	32	-
Daň z příjmů	33	- 1 128
Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	34	14 128

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 30.06.2018 (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	CEZ	CZ0005112300	CZ	128	166	188	38 831	44 795	85 000	8 500	0,02
3	MONETA Money Bank. a.s.	CZ0008040318	CZ	128	166	188	24 337	22 890	300 000	300	0,06
4	CETV	BMG200452024	CZ	128	166	188	17 264	17 745	195 000	16	0,08
5	ERSTE BANK	AT0000652011	AT	128	166	188	16 246	15 773	17 000	17	0,00
6	RWE AG	DE0007037129	DE	128	166	188	9 937	11 140	22 000	572	0,00
7	BNP Paribas SA	FR0000131104	FR	128	166	188	12 261	11 072	8 000	416	0,00
8	ALPHA BANK	GRS015003007	GR	128	166	188	10 040	9 966	200 000	1 561	0,01
9	Vienna Insurance Group AG Wiener	AT0000908504	AT	128	166	188	9 856	9 135	15 000	390	0,01
10	General Electric Co	US3696041033	US	128	166	188	9 070	9 112	30 000	40	0,00
11	AVAST PLC-WI	GB00BDD85M81	GB	128	166	188	6 872	6 240	100 000	29 367	0,01
12	Apple Computer Inc	US0378331005	US	128	166	188	6 103	6 197	1 500	33	0,00
13	TENCENT HOLDINGS LTD-UNS ADR	US88032Q1094	CN	128	166	188	5 765	5 607	5 000	112	0,00
14	GAZPROM	US3682872078	RU	128	166	188	2 862	2 947	30 000	670	0,00

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

Pololetní zpráva k 30. červnu 2018

Tabulková část zprávy

J&T OPPORTUNITY CZK smíšený otevřený podílový fond							
Struktura investičních nástrojů investičního fondu - finanční deriváty - mimoburzovní finanční deriváty							
Stav ke dni 30.06.2018 (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	- 935	0

J&T OPPORTUNITY CZK smíšený otevřený podílový fond		
Skladba majetku investičního fondu - speciální fond pro veřejnost		
Stav ke dni 30.06.2018 (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	174 946
Dluhopisy podle §46/1b)	6	-
Investiční cenné papíry podle §46/1c)	7	-
Dluhopisy podle §46/2	8	-
Cenné papíry podle §47/1	9	-
Cenné papíry podle §47/2	10	-
Cenné papíry podle §47/3	11	-
Nástroje peněžního trhu podle §48/1	12	-
Nástroje peněžního trhu podle §48/2	13	-
Finanční deriváty podle §49/1	14	- 935
Komoditní deriváty podle §49/2	15	-
Komoditní deriváty podle §49/3	16	-
Finanční deriváty podle §49/4	17	-
Vklady podle §50	18	80 114
Komodity	19	-
Komoditní certifikáty	20	-
Nemovitosti	21	-
Nemovitostní společnosti	22	-
Nástroje peněžního trhu podle §82/1	23	-
Cenné papíry podle §84/1a)	24	-
Cenné papíry podle §84/1b)	25	-
Finanční deriváty podle §85	26	-
Vklady podle §86	27	-

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

Pololetní zpráva k 30. červnu 2018

Tabulková část zprávy

J&T PERSPEKTIVA smíšený otevřený podílový fond		
Rozvaha investiční společnosti/investičního fondu - aktiva		
Stav ke dni 30.06.2018 (údaje v tis. Kč)		
A	B	1
Aktiva celkem	1	1 238 653
Pokladní hotovost	2	-
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami (Σ)	3	13 877
Pohledávky za bankami a DZ - splatné na požádání	4	13 877
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	1 030 705
Dluhové cenné papíry vydané vládními institucemi	10	-
Dluhové cenné papíry vydané ostatními osobami	11	1 030 705
Akcie, podílové listy a ostatní podíly (Σ)	12	193 761
Akcie	13	182 518
Podílové listy	14	11 243
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	310
Pohledávky z upsaného základního kapitálu	25	-
Náklady a příjmy příštích období	26	-

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

Pololetní zpráva k 30. červnu 2018

Tabulková část zprávy

J&T PERSPEKTIVA smíšený otevřený podílový fond		
Rozvaha investiční společnosti/investičního fondu - pasiva		
Stav ke dni 30.06.2018 (údaje v tis. Kč)		
A	B	1
Pasiva celkem (Σ)	1	1 238 653
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	18 684
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	775 564
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	167 486
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	251 734
Zisk nebo ztráta za účetní období	31	25 185

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

Pololetní zpráva k 30. červnu 2018

Tabulková část zprávy

J&T PERSPEKTIVA smíšený otevřený podílový fond		
Výkaz zisku a ztráty investiční společnosti/investičního fondu		
Stav ke dni 30.06.2018 (údaje v tis. Kč)		
A	B	1
Výnosy z úroků a podobné výnosy (Σ)	1	21 345
Výnosy z úroků z dluhových cenných papírů	2	21 345
Výnosy z úroků z ostatních aktiv	3	-
Náklady na úroky a podobné náklady	4	-
Výnosy z akcií a podílů (Σ)	5	549
Výnosy z akcií a podílů z účasti s podst. a rozhod. vlivem	6	-
Ostatní výnosy z akcií a podílů	7	549
Výnosy z poplatků a provizí	8	-
Náklady na poplatky a provize	9	- 13 589
Zisk nebo ztráta z finančních operací	10	18 213
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	26 518
Mimořádné výnosy	30	-
Mimořádné náklady	31	-
Zisk n. ztráta za účet. obd. z mimoř. činnosti před zdaněním	32	-
Daň z příjmů	33	- 1 333
Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	34	25 185

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 30.06.2018 (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	39 736	78 278	109 000	93 594	1,63
3	RMS Mezzanine	CS0008416251	CZ	128	166	188	88 021	74 482	78 402 000	78 402	7,36

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

Pololetní zpráva k 30. červnu 2018

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 30.06.2018 (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	JTFGR 4% 07/18/2022	CZ0003516882	CZ	128	166	188	102 511	105 864	34	102 000	0,80
3	Smenka EPI CZK 5.55 20180803 - PER	S_EPIC000122	CZ	132	168	188	80 000	88 591	1	80 000	4,25
4	EPH 4.2% 30/9/2018	CZ0003513012	CZ	128	166	188	74 522	74 962	74 000	74 000	0,44
5	JOJ Media House JOJHOU 6.3% 15/8/20	SK4120009382	SK	128	166	188	68 563	68 690	2 500	65 050	2,42
6	JTFGR 3.00/2019	CZ0003515199	SK	128	166	188	60 061	60 448	20	60 000	0,47
7	Eurovea 4.50% 7/9/2022	SK4120011883	SK	128	166	188	58 999	59 916	2 200	57 244	0,00
8	CPI 4.65% 6/11/2022	CZ0003502924	CZ	128	166	188	55 701	57 973	55 000 000	55 000	0,22
9	TMR 6% 5/2/2021	SK4120009614	SK	128	166	188	54 040	55 508	2 000	52 040	1,11
10	Sazka Group 4% 12/12/2022	SK4120013475	SK	128	166	188	50 862	52 425	2 000	52 040	0,00
11	EPH Financing SK 3.50% 28/8/2020	SK4120012600	SK	128	166	188	50 339	52 347	1 950	50 739	0,00
12	EPH 3.50% 9/6/2020	CZ0003515413	CZ	128	166	188	35 037	35 782	35 000	35 000	0,21
13	JTFGR 3.8% 29/10/2019	SK4120011628	SK	128	166	188	35 133	34 313	1 300	33 826	0,27
14	JTSEC 6.25% 22/10/2018	CZ0000000526	CY	128	166	188	33 991	33 720	11	33 000	0,00
15	CPI Finance Slovakia 5% 29/9/2022	SK4120012097	SK	128	166	188	27 726	28 173	1 000	26 020	0,10
16	Alpha Quest 4.5% 22/12/2021	CZ0000000856	MT	128	166	188	25 016	25 594	250	25 000	0,00
17	MND VAR 13/11/2022	CZ0003517708	CZ	128	166	188	18 001	18 151	6	18 000	0,00
18	JOJ Media House 0% 7/12/2021	SK4120011222	SK	128	166	188	15 256	18 090	800	20 816	0,77
19	CEMEX 4.625% 15/6/2024	XS1433214449	US	128	166	188	16 754	16 198	590	15 352	0,00
20	Emma Gamma 5.25% 21/7/2022	SK4120013012	SK	128	166	188	15 621	16 114	600	15 612	0,00
21	Chembulk 8% 02/02/2023	NO0010814593	MH	128	166	188	12 296	13 878	600 000	13 391	0,00
22	Point Resources 8.5% 20/09/24	NO0010819485	NO	128	166	188	12 035	13 713	6	13 391	0,00
23	Lukoil 4.563% 24/04/2023	XS0919504562	NL	128	169	188	12 027	13 630	600	13 391	0,00
24	Euronav 7.5% 31/05/2022	NO0010793888	LU	128	166	188	12 477	13 579	3	13 391	0,00
25	Gazprom 2.25% 22/11/2024	XS1721463500	LU	128	166	188	12 780	13 045	500	13 010	0,00
26	JBS 6.25% 5/2/2023	USA9617TAA90	AT	128	166	188	12 679	12 896	600	13 391	0,00
27	Ineos 2.125 % 15/11/2025	XS1577947440	GB	128	166	188	12 780	12 443	500	13 010	0,00

J&T PERSPEKTIVA smíšený otevřený podílový fond							
Struktura investičních nástrojů investičního fondu - finanční deriváty - mimoburzovní finanční deriváty							
Stav ke dni 30.06.2018 (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	- 5 959	0

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

Pololetní zpráva k 30. červnu 2018

Tabulková část zprávy

J&T PERSPEKTIVA smíšený otevřený podílový fond		
Skladba majetku investičního fondu - speciální fond pro veřejnost		
Stav ke dni 30.06.2018 (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	1 124 632
Dluhopisy podle §46/1b)	6	-
Investiční cenné papíry podle §46/1c)	7	88 591
Dluhopisy podle §46/2	8	-
Cenné papíry podle §47/1	9	11 243
Cenné papíry podle §47/2	10	-
Cenné papíry podle §47/3	11	-
Nástroje peněžního trhu podle §48/1	12	-
Nástroje peněžního trhu podle §48/2	13	-
Finanční deriváty podle §49/1	14	- 5 959
Komoditní deriváty podle §49/2	15	-
Komoditní deriváty podle §49/3	16	-
Finanční deriváty podle §49/4	17	-
Vklady podle §50	18	13 877
Komodity	19	-
Komoditní certifikáty	20	-
Nemovitosti	21	-
Nemovitostní společnosti	22	-
Nástroje peněžního trhu podle §82/1	23	-
Cenné papíry podle §84/1a)	24	-
Cenné papíry podle §84/1b)	25	-
Finanční deriváty podle §85	26	-
Vklady podle §86	27	-