

J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.

**Pololetní zpráva o hospodaření
investiční společnosti a
investičních fondů, pro které
investiční společnost
vykonávala činnost
administrátora,
za rok 2019**

Pololetní zpráva investiční společnosti a administrovaných investičních fondů za rok 2019

Tuto pololetní zprávu o hospodaření investiční společnosti a administrovaných podílových fondů (dále jen „zpráva“) **za období od 1. ledna 2019 do 30. června 2019** (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, IČO: 47672684, zapsaná v obchodním rejstříku Městského soudu v Praze, sp. značka B 5850 (dále jen „společnost“, „investiční společnost“ nebo „JTIS“), která vykonává činnost administrátora pro všechny níže uvedené fondy, kdy jako administrátor uvedených fondů provádí dle § 233, § 237 a § 290 ZISIF vyhotovení výroční zprávy a pololetní zprávy investičních fondů.

Zpráva je vypracována ke dni **30. června 2019** (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	102 458 471,79 Kč
Majetek ve správě k rozhodnému dni	27,76 mld. Kč
Depozitář	Komerční banka, a.s. (od 1. ledna 2019 do 31. května 2019) UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s (od 1. června 2019 do konce rozhodného období)

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, znovu zvolen dne 6. ledna 2017

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

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

Dozorčí rada:

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

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

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

Mgr. Monika Šeptáková - ředitel odboru Compliance od 1. června 2019

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

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

Pololetní zpráva k 30. červnu 2019

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 zkušenosti s reálným fungováním obchodníka s cennými papíry. V rámci skupiny J&T působí od roku 1998, kdy nastoupil do makléřské společnosti J & T Securities, s.r.o. na pozici Junior trader, a postupně postoupil na pozici makléře a člena představenstva společnosti. V roce 2004 J&T SECURITIES (CZECH REPUBLIC), a.s. (pod novým názvem) sfúzovala se společností J & T BANKA, a.s., kde se stal vedoucím makléřem a vedoucím obchodování na cizí účet, s primární specializací na akcie. Od roku 2013 je zaměstnancem i ve společnosti JTIS.
- Ing. Marek Ševčík. V roce 2018 ukončil studium na Vysoké škole ekonomické v Praze, fakultě Mezinárodních vztahů. Vedlejší specializaci získal na fakultě Financí a účetnictví a v roce 2018 nastoupil na studium Chartered Financial Analyst (CFA). Ve skupině J&T působí od roku 2014, kde nejdříve pracoval v sekci privátního bankovníctví J & T BANKY, a.s. V roce 2015 začal působit na finančních trzích, kde se podílel na finančních analýzách a tvorbě oceňovacích modelů. 9 měsíců zastával funkci produktového manažera. Od roku 2017 je Junior portfolio manažerem v JTIS, kde se specializuje zejména na dluhopisové a peněžní trhy.
- 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.
- Ing. Daniel Ochman, ACCA. Vystudoval Vysokou školu ekonomickou v Praze, fakultu Financí a účetnictví. V roce 2012 nastoupil do oddělení auditu ve společnosti Ernst & Young a začal se studiem ACCA, které dokončil v roce 2016. Ve společnosti Ernst & Young pracoval 3 roky, především na auditu společností z finančního sektoru (banky, pojišťovny). Poté pracoval 2 roky v pojišťovně AXA Česká republika jako finanční kontrolér, kde měl na starosti oblast neživotního pojištění v České republice a na Slovensku. Od roku 2018 pracuje ve skupině J&T, kde jako finanční analytik a portfolio manažer vyhodnocuje rizika korporátního financování.

J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s., IČO: 47672684
Pololetní zpráva k 30. červnu 2019

Portfolio manažeři spravující fondy v rozhodném období:

Portfoliomanazeři spravující fondy v období od 1. ledna 2019 do 30. června 2019	
Název fondu	Portfoliomanazeř 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	Ing. 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	Ing. Marek Ševčík
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	Ing. Marek Ševčík
Fondy jiných investičních společností (J&T AIF Fund SICAV p.l.c.)	
J&T LOAN FUND I	Ing. Daniel Ochman
Fondy jiných investičních společností (J&T SICAV p.l.c.)	
J&T DIVIDEND FUND	Ing. Michal Semotan
J&T RENTIER FUND	Ing. 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.

J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s., IČO: 47672684
Pololetní zpráva k 30. červnu 2019

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)

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

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

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

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

Investiční společnost vykonávala činnost obhospodařovatele a administrátora nebo činnost obhospodařovatele pro výše uvedené fondy po celé rozhodné období, a pro J&T DIVIDEND FUND a J&T RENTIER FUND od března 2019 do konce rozhodného období. Investiční společnost byla jediným obhospodařovatelem všech uvedených fondů po celou dobu rozhodného období, nebo pokud fond vznikl nebo zanikl v průběhu uvedeného období, od nebo do doby vzniku nebo zániku konkrétního fondu.

ZPRÁVA O ČINNOSTI SPOLEČNOSTI

Komentář výsledků k rozhodnému dni

Společnost INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a. s. ukončila rozhodné období s hospodářským výsledkem po zdanění ve výši 72 295 tis. Kč a s hodnotou vlastního kapitálu k poslednímu dni rozhodného období ve výši 102 459 tis. Kč. Aktiva společnosti k poslednímu dni rozhodného období činí 172 626 tis. Kč. K poslednímu dni rozhodného období spravovala investiční společnost majetek ve výši 27,76 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	30.06.2019	31.03.2019	31.12.2018	30.06.2018	31.12.2017
Počet zákazníků společnosti (DPM)	-	-	-	-	-
Výnosy z poplatků a provizí / mil. Kč	158,51	78,22	294,67	151,38	265,73
Objem obhospodařovaného majetku, majetku v úschově a ve správě / mil. Kč	27 760,21	27 728,59	27 705,89	26 501,53	24 645,72
Vlastní kapitál / mil. Kč	102,46	187,62	152,04	97,48	148,17
Hospodářský výsledek před zdaněním / mil. Kč	89,33	43,96	150,58	83,14	145,83
Hospodářský výsledek po zdanění / mil. Kč	72,30	35,57	121,88	67,31	118,01
Přepočtený stav zaměstnanců na konci období	17	15	15	14	13

Vybrané ekonomické ukazatele

Poměrové ukazatele	Stav k 30. 06. 2019 (v 0,00 %)	Stav k 31. 03. 2019 (v 0,00 %)	Stav k 31. 12. 2018 (v 0,00 %)	Stav k 30. 06. 2018 (v 0,00 %)	Stav k 31.12.2017 (v 0,00 %)
Cizí kapitál (Cizí zdroje / Aktiva celkem)	40,65	21,98	45,10	65,75	42,04
Cizí kapitál II (Cizí zdroje / Vlastní kapitál)	68,48	28,18	82,16	191,94	72,54
Úrokové zatížení hospodářského výsledku (Náklady na úroky / HV po zd.)	0,02	0,02	-	-	-
Rentabilita aktiv - ROA (HV po zd. / Aktiva celkem)	41,88	14,79	44,00	23,65	46,16
Rentabilita průměrných aktiv - ROAA (HV po zd. / Aktiva celkem - pr. stav)	31,43	13,75	44,21	26,06	49,67
Rentabilita vlastního kapitálu - ROE (HV po zd. / Vlastní kapitál)	70,56	18,96	80,16	69,05	79,64
Rentabilita průměrného vlastního kapitálu - ROAE (HV po zd. / Vlastní kapitál - pr. stav)	49,06	20,95	87,64	47,37	91,46
Rentabilita průměrného kapitálu tier 1 - ROAT1 (HV po zd. / Kapitál tier 1 - pr. stav)	240,03	118,15	404,73	223,42	391,93
Rentabilita (HV po zdanění / Výnosy z poplatků a provizí)	45,61	45,48	41,36	44,47	44,41
Mzdová náročnost (Náklady na zam. / Výnosy z poplatků a provizí)	10,05	6,40	7,63	8,14	7,92
Správní náklady na jednoho zaměstnance (Správní náklady /poč. zam.) v tis. Kč	1 350,76	580,13	2 547,07	1 462,21	2 619,00

Investiční společnost

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

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

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

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

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

Pololetní zpráva k 30. červnu 2019

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

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

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

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

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

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

Investiční společnost je součástí regulovaného konsolidačního celku Ing. 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, IČO: 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.

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, J&T AIF Fund SICAV p.l.c., se sídlem TG Complex, Level 3, Suite 2, Brewery Street, Mriehel, BKR 3000 Malta, registrační číslo SV472, a to po celé rozhodné období, a od března 2019 do konce rozhodného období J&T SICAV, p.l.c. se sídlem TG Complex, Suite 2 Level 3 Brewery Street, Mriehel, BKR 3000 Malta, registrační číslo SV295. Ing. Roman Hajda vykonává mimo investiční společnost činnost ředitele odboru správy klientských portfolií ve společnosti J & T BANKA, a.s., IČO: 47115378, se sídlem Pobřežní 297/14, 186 00 Praha 8, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, sp. značka B 1731.

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

Pololetní zpráva k 30. červnu 2019

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

Osobami spojenými osobou Štěpán Ašer, MBA jsou J & T BANKA, a.s., Praha 8, Pobřežní 297/14, PSČ 186 00, IČO: 47115378, dále ATLANTIK finanční trhy, a.s., Pobřežní 297/14, 186 00 Praha 8, IČO: 26218062, dále J&T IB and Capital Markets, a.s., Praha 8 - Karlín, Pobřežní 297/14, PSČ 186 00, IČO: 24766259, dále PBI, a.s., Sokolovská 394/17, Karlín, 186 00 Praha 8, IČO: 03633527 a J&T Bank, a.o., Moskva, Kadashevskaya 26, Ruská federace, IČO: 1027739121651, dále J&T Leasingová společnost, a.s., Praha 8, Pobřežní 297/14, PSČ 18600, IČO: 28427980, dále Společenství vlastníků jednotek Řehořova 1025, Praha 3, Praha 3, Řehořova 1025, PSČ 13000, IČO: 28951981, dále J&T Mezzanine, a.s., Pobřežní 297/14, Karlín, 186 00 Praha 8, IČO: 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, IČO: 47115378, dále J&T IB and Capital Markets, a.s., Praha 8 - Karlín, Pobřežní 297/14, PSČ 186 00, IČO: 24766259, dále J&T SERVICES ČR, a.s., Praha 8, Pobřežní 297/14, PSČ 186 00, IČO: 28168305, dále J&T Bank, a.o., Moskva, Kadashevskaya 26, Ruská federace, IČO: 1027739121651, dále J&T Sport Team ČR, s.r.o., Sokolovská 394/17, Karlín, 186 00 Praha 8, IČO: 24215163, dále PBI, a.s., Sokolovská 394/17, Karlín, 186 00 Praha 8, IČO: 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, IČO: 28427980, dále J&T Mezzanine, a.s., Pobřežní 297/14, Karlín, 186 00 Praha 8, IČO: 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) Bank of New York - Convergex (BNYA) (po celé rozhodné období)
- e) Cowen Execution Services LLC (po celé rozhodné období)
- f) Interactive Brokers (po celé rozhodné období)
- g) Bank Morgan Stanley AG (po celé rozhodné období)
- h) Česká spořitelna (od 28. 3. 2019 do konce rozhodného období)

Žádný z fondů nemá hlavního podpůrce.

Výkon funkce depozitáře, a to pro všechny investiční fondy administrované investiční společností, prováděla Komerční banka, a.s., Na Příkopě 33 čp. 969, 114 07 Praha 1, IČO: 45317054, zapsaná v rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, sp. značka B 1360, a to do 31. května 2019. Komerční banka byla jediným depozitářem všech investičních fondů administrovaných investiční společností po celou dobu od 1. ledna 2019 do 31. května 2019. Od 1. června 2019 výkon funkce depozitáře, a to pro všechny investiční fondy administrované investiční společností provádí UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., Želetavská 1525/1, Praha 4 - Michle, PSČ 14092, IČO: 64948242, zapsaná v rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, sp. značka B 3608.

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, IČO: 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 zohledňující jeho pracovní výkon v hodnoceném, obvykle ročním, období. Mimořádnou odměnou se rozumí nenároková pohyblivá složka odměňování zaměstnance, která může být investiční společností zaměstnanci přiznána za úspěšné dokončení předem schváleného projektu.

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

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

Průměrný počet zaměstnanců v rozhodném období byl 17.

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 převyší stanovený limit. Na svých jednáních vyhodnocuje rizika s významným dopadem do finanční situace fondů a přijímá relevantní opatření. Stanovuje eventuální limity ukazatelů rizika likvidity. Společnost počítá celkovou likviditu portfolia každého z obhospodařovaných fondů a provádí kontrolu limitů stanovených představenstvem společnosti. Každému aktivu v portfoliu fondu je pro účely vyhodnocování rizika likvidity přiřazen koeficient, který odpovídá likviditě daného aktiva.

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

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

Strategie společnosti pro další období

Investiční strategie investiční společnosti pro další období je jednoznačně daná především 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 svoji 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 společnost 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 a i nadále budou kladeny na společnost tohoto typu. Další zásadou pro plnění stanovených cílů je především udržení funkční a vysoce kvalifikované personální struktury společnosti.

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

SOUHRN NEJDŮLEŽITĚJŠÍCH AKTIVIT V ROZHODNÉM OBDOBÍ

V únoru 2019 došlo k podepsání dohody o ukončení činnosti depozitáře investičních fondů administrovaných Investiční společností ke dni 31. 5. 2019 s Komerční bankou, a.s. a podepsání smluv s novým depozitářem investičních fondů administrovaných Investiční společností s UNICREDIT BANK Czech Republic and Slovakia, a.s. s datem zahájení činnosti depozitáře 1. 6. 2019.

Ke dni 18. února 2019 v souladu s požadavky plynoucími ZISIF a příslušných prováděcích předpisů byly aktualizovány statuty a sdělení klíčových informací všech obhospodařovaných a administrovaných investičních fondů kolektivního investování a fondu J&T HIGH YIELD MONEY MARKET 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 protistrana, CDCP, nařízení vlády aj.), dále údaje o schválení aktuálního znění statutu, úprava identifikačních údajů o osobě auditora fondu, obhospodařovatele, o osobě auditora obhospodařovatele fondu, o osobě, které byl svěřen výkon některých činností, o depozitáři v souladu se zápisem právnických osob v obchodním rejstříku, seznam investičních fondů, které obhospodařovatel fondu obhospodařuje, úprava údajů po členech představenstva, 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.

V březnu 2019 začala Investiční společnost obhospodařovat fondy J&T RENTIER a J&T DIVIDEND, které jsou podfondy J&T SICAV p.l.c.

V souvislosti s výše uvedenou změnou depozitáře administrovaných fondů došlo ke změně obchodních podmínek, statutu a sdělení klíčových informací s účinností od 1. června 2019. Byly aktualizovány údaje týkající se výkonu činnosti depozitáře.

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

Fondy kolektivního investování (určené pro veřejnost) - speciální

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

Fondy kolektivního investování (určené pro veřejnost) - standardní

- J&T FLEXIBILNÍ dluhopisový otevřený podílový fond

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

Pololetní zpráva k 30. červnu 2019

Administrované fondy určené pro veřejnost

J&T BOND CZK smíšený otevřený podílový fond

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

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

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

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

Fond není ve výběru dluhopisů 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

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

Pololetní zpráva k 30. červnu 2019

Administrované fondy určené pro veřejnost

je fond vhodný pro investory, kteří si mohou dovolit odložit investovaný kapitál nejméně na tuto dobu.

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

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

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

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

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

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

Aktuální hodnota fondu na podílový list za sledované období vzrostla o 3,64%, a to z hodnoty 1,3617 Kč na hodnotu 1,4113 Kč. Fond dosáhl v průběhu sledovaného období zhodnocení za poslední měsíc 1,02%, za poslední tři měsíce 1,64%. Zhodnocení fondu k investičnímu horizontu (3 roky) dosahuje 3,38% p.a. (absolutní výnos k investičnímu horizontu činí 10,47%). Fond od svého vzniku dosáhl celkového zhodnocení ve výši 4,65% p.a. (absolutní výnos od vzniku fondu činí 41,13%).

Na začátku ledna jsme po poklesu cen navýšovali podíl podnikových dluhopisů v portfoliu. Investovali jsme nově do bondů Anheuser Busch, BAT, EP Infrastructure a dokupovali jsme Marfrig. Také jsme navýšili podíl konvertibilních dluhopisů v portfoliu. V další části měsíce jsme lehce redukovali emitenty, u kterých od začátku roku došlo k růstu cen. Jednalo se o Euroveu, JTFG, Emma Gamma a TMR. Zvýšili jsme zajištění úrokového rizika. Modifikovaná durace portfolia klesla na 1,35. Výnos do splatnosti portfolia byl 3,80%.

Během února jsme nakoupili dluhopisy argentinské energetické společnosti Pampa Energia, ruského producenta hliníku Rusal a amerického provozovatele datacenter Equinix. Brali jsme část profitu na bondech Intrum, TMR, EPH, Emma Gamma a zcela jsme prodali Garfunkelux. Nakoupili jsme fond dluhopisů rozvíjejících se trhů v lokální měně a vybrali jsme částečně zisky na pozici ve fondu evropských konvertibilních dluhopisů. Modifikovaná durace portfolia byla 1,2. Výnos do splatnosti portfolia byl 3,74%.

V březnu jsme na primárním trhu koupili bondy producenta papíru Sappi a telekomunikační holding skupiny PPF. Navýšili jsme dluhopisy Pampa Energia a Rusal. Snížili jsme podíl v těžaři Nostrum a zcela odprodali italskou zbrojovku Leonardo. S růstem cen jsme postupně realizovali zisk na konvertibilních dluhopisech. Modifikovaná durace portfolia mírně vzrostla na 1,4. Výnos do splatnosti portfolia byl 3,12%.

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

Pololetní zpráva k 30. červnu 2019

Administrované fondy určené pro veřejnost

V dubnu byly předčasně splaceny dluhopisy Sappi, Emma Gamma a Home Credit a v důsledku toho se zvýšil podíl hotovosti v portfoliu. Realizovali jsme zisk na části pozice v konvertibilních dluhopisech a podřízených bondech VW. Zvedli jsme naopak mírně investice na rozvíjejících se trzích přes ETF fond a dluhopis zpracovatele masa JBS. Modifikovaná durace portfolia mírně vzrostla na 1,47. Výnos do splatnosti portfolia byl 3,44%.

V květnu jsme investovali na do nového dluhopisu zpracovatele masa Marfrig, do firmy Emma Gamma, která investuje na sázkovém trhu v Chorvatsku a rovněž jsme mírně navýšili podíl realitní společnosti NEPI. Dále jsme snížili zastoupení konvertibilních dluhopisů. Plně zajišťujeme měnové riziko. Modifikovaná durace portfolia vzrostla na 1,84. Výnos do splatnosti portfolia byl 3,67%.

V červnu jsme na primárním trhu navýšili investici do dluhopisů přepravce ropy Euronav a dokupovali jsme také Lukoil. Prolongovali jsme směnku EP Industries a část volné hotovosti jsme uložili do českého státního dluhopisu. Naopak jsme snížili pozici v ropném producentovi Nostrum Oil. Plně zajišťujeme měnové riziko. Modifikovaná durace portfolia byla 1,69. Výnos do splatnosti portfolia byl 3,52%.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Pololetní zpráva k 30. červnu 2019

Administrované fondy určené pro veřejnost

J&T KOMODITNÍ otevřený podílový fond

K vytvoření fondu došlo na základě rozhodnutí České národní banky č.j. 2011/867/570, ke sp. zn. Sp/2010/1125/571, ze dne 26. ledna 2011, které nabylo právní moci dne 1. února 2011. Podílové listy fondu začaly být vydávány od 21. února 2011. Fondu byl přidělen NID 8880062744 a DIČ CZ683070938. Emisi podílových listů fondu vedených v samostatné evidenci byl přidělen ISIN CZ0008473493. Fond je zřízen na dobu neurčitou. Fond je otevřeným podílovým fondem, který není právnickou osobou. Fond je speciálním fondem kolektivního investování. Podle klasifikace fondů závazné pro členy AKAT ČR se jedná o smíšený fond. Fond není řídicím ani podřízeným speciálním fondem. Institut shromáždění podílníků není zřízen.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Pololetní zpráva k 30. červnu 2019

Administrované fondy určené pro veřejnost

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

Jednorázové poplatky účtované investorovi před nebo po uskutečnění investice	
Vstupní poplatek (přirážka)	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	2,48%
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 2018 činí 2,32 %. Hodnota syntetického ukazatele celkové nákladovosti za uplynulý rok činí 2,48 %.

Aktuální hodnota fondu na podílový list za sledované období vzrostla o 2,98%, a to z hodnoty 0,4624 Kč na hodnotu 0,4762 Kč. Fond dosáhl v průběhu sledovaného období zhodnocení za poslední měsíc -0,08%, za poslední tři měsíce -2,84%. Zhodnocení fondu k investičnímu horizontu (5 let) dosahuje -9,23% p.a. (absolutní výnos k investičnímu horizontu činí -38,40%). Fond od svého vzniku dosáhl celkového zhodnocení ve výši -8,49% p.a. (absolutní výnos od vzniku fondu činí -52,38%).

Ceny komodit v první polovině roku 2019 posilovaly zejména díky růstu cen ropy a ostatních energetických komodit. Ceny kontraktů WTI i Brentu nakonec posílily o více než 15%. V dubnu a květnu ovšem trhy zasáhla výraznější korekce způsobena hrozbou obchodních tarifů ze strany USA a zpomalení růstu globální ekonomiky. Solidní růst v prvním pololetí roku 2019 zaznamenaly ceny kukuřice díky zpožděnému osevnickému plánu v USA. Naopak výrazněji oslabily ceny dalších zemědělských komodit, jako je cukr, káva bavlna nebo vepřové maso. Dařilo se cenám zlata, které byly podpořeny silnou poptávkou ze stran institucionálních investorů a expanzivní politikou centrálních bank.

V lednu jsme po částečném uklidnění situace na trhu znovu navyšovali podíl akcií v ropném sektoru. Do portfolia fondu jsme zařadili akcie americké rafinérské společnosti Marathon Petroleum a Valero Energy, jejichž ceny v předchozím kvartále výrazně zkorigovaly. Rozhodli jsme se investovat rovněž do akcií ropného přepravce Euronav. Znovu jsme nakoupili akcie ruské ropné společnosti Gazprom Neft. Zisk jsme částečně realizovali na akciích ruského ropného koncernu Lukoil.

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

Pololetní zpráva k 30. červnu 2019

Administrované fondy určené pro veřejnost

V únoru jsme realizovali zisky na akciích v ropném sektoru. Uzavřeli jsme dlouhou pozici v ruském ropném gigantu Lukoil. Do portfolia fondu jsme naopak přikoupili akcie jiné ruské společnosti Gazprom Neft, která oznámila solidní výsledky i možné navýšení dividend. Po oznámení avízované dohody mezi Ruskem a Čínou jsme dokoupili ETF na průmyslové kovy Invesco DB Base Metals.

V březnu jsme v portfoliu fondu nedělali výrazné změny. Uzavřeli jsme pozici v americké ocelářské společnosti Nucor. Na výnosnosti komoditního fondu se v březnu pozitivně projevily pozice v ropných a rafinérských společnostech, jako je Chevron nebo Valero. Naopak negativní vliv měly pozice v zlatě, stříbře a některých zemědělských komoditách. Zastoupení komoditních akcií v portfoliu fondu ke konci března činilo na 18,3%.

V dubnu jsme snižovali expozici na energetický sektor. Prodali jsme část pozice v ruských společnostech Gazprom a Gazprom Neft. Redukovali jsme pozici v americké ocelářské společnosti Reliance Steel & Aluminium a belgické přepravní společnosti Euronav. V portfoliu fondu jsme naopak navýšili podíl v ETF na těžaře zlata Van Eck Vectors Gold Miners.

V květnu jsme snižovali expozici na cyklické tituly. Realizovali jsme zisk na akciích společnosti Euronav. Snížili jsme pozici v ETF na technické kovy. Prodali jsme i část pozice v ruské společnosti Gazprom, která výrazně posílila po oznámení plánu na vyšší dividendu. Úplně jsme uzavřeli pozici ve fondu na trendovou strategii DB Platinum Systematic Alpha. Do portfolia fondu jsme naopak nakoupili akcie ropné společnosti Royal Dutch Shell.

V červnu jsme snižovali expozici především na zemědělské komodity. Uprodali jsme ETF na obiloviny ETFS Grains a kukuřici ETFS CORN. Uzavřeli jsme pozici v americké rafinérské společnosti Valero Energy. Realizovali jsme zisk na část pozice v ETF na těžaře zlata, které v posledních týdnech výrazně posílilo. Do portfolia fondu jsme naopak nakoupili ETF na ropu Brent a americký zemní plyn po výrazné korekci.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Pololetní zpráva k 30. červnu 2019

Administrované fondy určené pro veřejnost

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

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

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

Pololetní zpráva k 30. červnu 2019

Administrované fondy určené pro veřejnost

J&T LIFE 2025 otevřený podílový fond

Fond vznikl dnem zápisu do seznamu vedeného ČNB dle § 597 písm. b) ZISIF, provedeného ke dni 16. ledna 2014. Podílové listy fondu začaly být vydávány od 15. července 2014. Fondu byl přidělen NID 8880378369 a DIČ CZ683390696. Emisi podílových listů fondu vedených v samostatné evidenci byl přidělen ISIN CZ0008474244. Fond je zřízen na dobu neurčitou. Fond je otevřeným podílovým fondem, který není 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

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

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

Pololetní zpráva k 30. červnu 2019

Administrované fondy určené pro veřejnost

datem ukončení základní investiční strategie, investoři musí být ochotni přijmout riziko dočasné ztráty, tudíž je fond vhodný pro investory, kteří si mohou dovolit odložit investovaný kapitál nejméně na tuto dobu.

Podílové listy mají podobu zaknihovaného cenného papíru. Podílové listy jsou vydány ve formě na doručitele. Podílové listy fondu nejsou přijaté k obchodování na evropském regulovaném trhu, ani nejsou přijaté k obchodování v mnohostranném obchodním systému, ani není jejich cena uveřejňována prostřednictvím evropského regulovaného trhu nebo mnohostranného obchodního systému. Jmenovitá hodnota podílového listu je 1,00 CZK. Podílové listy fondu jsou vydávány v CZK. Emisi podílových listů fondu vedených v samostatné evidenci 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	1,81%
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 2018 činí 1,18 %. Hodnota syntetického ukazatele celkové nákladovosti za uplynulý rok činí 1,81 %.

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

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

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

Aktuální hodnota fondu na podílový list za sledované období vzrostla o 6,26%, a to z hodnoty 1,0629 Kč na hodnotu 1,1294 Kč. Fond dosáhl v průběhu sledovaného období zhodnocení za poslední měsíc 1,88%, za poslední tři měsíce 1,47%. 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 2,48% p.a. (absolutní výnos od vzniku fondu činí 12,94%).

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

Rok 2019 začal výrazným růstem cen rizikových aktiv, který tak vystřídal výraznou korekci na trzích v závěru roku 2018. Investoři tak reagovali na zmírněné obavy z negativních následků obchodní války mezi USA a Čínou a holubičí komentáře ze strany centrálních bank. Výsledkem byly dvouciferné růsty cen akcií na trzích v USA i Evropě. Komoditní indexy v první polovině roku 2019 rovněž posilovaly zejména díky růstu cen ropy a ostatních energetických komodit. Dařilo se cenám zlata, které byly podpořeny silnou poptávkou ze strany institucionálních investorů a expanzivní politikou centrálních bank.

Během ledna jsme po předchozích propadech dokupovali především riziková aktiva. Zvyšovali jsme váhu evropských akcií nákupem ETF Stoxx Europe 600. Navýšili jsme podíl ve fondu J&T Opportunity

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

Pololetní zpráva k 30. červnu 2019

Administrované fondy určené pro veřejnost

a komoditním fondu. Dokupovali jsme i ETF na americké vládní dluhopisy. V lednu byla výnosnost fondu pozitivně podpořena fondy na akciové i komoditní instrumenty.

V únoru jsme realizovali zisky na některých pozicích. Uprodali jsme menší podíl v ETF na zlato SPDR Gold Shares. Prodáváli jsme ETF na dolarové rizikové dluhopisy iShares HY Corporate. V únoru byla výnosnost fondu pozitivně podpořena fondy na akcie rozvinutých trhů. Naopak negativní dopad na výnosnost měly evropské realitní investiční trusty.

Během března jsme investovali do fondu na evropské rizikové dluhopisy. Přesunuli jsme tak část prostředků z dolarových dluhopisů do ETF iShares Euro HY Corporate, u které můžeme počítat s dodatečným výnosem díky pozitivnímu vlivu zajištění měnového páru EUR/CZK. Naopak jsme prodali ETF na index S&P 500 a částečně realizovali tak dvouciferný zisk na amerických akciích od začátku roku.

V dubnu jsme realizovali zisk na některých akciových instrumentech, které od začátku roku výrazně posílily. Uprodali jsme ETF na americké akciové indexy S&P 500 a Nasdaq. Rovněž jsme redukovali váhu v ETF na evropské akcie iShares STOXX Europe 600. Naopak jsme přikoupili ETF na evropské nemovitostní společnosti BNP FTSE EPRA/NAREIT. V dubnu byla výnosnost fondu pozitivně podpořena zejména instrumenty ETF na akciové i realitní trhy.

Během května jsme snižovali podíl rizikových aktiv a prodali jsme ETF na akcie rozvíjejících se trhů a na rizikové dluhopisy. Navýšili jsme naopak váhu v ETF na zlato při poklesu jeho ceny pod 1280 USD. Dále jsme přikoupili dluhopisový fond v českých korunách k vyrovnání mírně podvážené pozice fondu J&T BOND.

V červnu jsme využili výrazného růstu cen a snižovali podíl v některých rizikových aktivech. Redukovali jsme váhu v ETF na zlato při růstu jeho ceny nad 1400 USD. Dále jsme realizovali zisk a uprodali ETF na evropské akcie ISHARES Stoxx Europe 600. V červnu byla výnosnost fondu pozitivně ovlivněna zejména instrumenty na americké akcie a zlato.

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 představenstva).

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

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

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

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

Pololetní zpráva k 30. červnu 2019

Administrované fondy určené pro veřejnost

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

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

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

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

Pololetní zpráva k 30. červnu 2019

Administrované fondy určené pro veřejnost

J&T LIFE 2030 otevřený podílový fond

Fond vznikl dnem zápisu do seznamu vedeného ČNB dle § 597 písm. b) ZISIF, provedeného ke dni 16. ledna 2014. Podílové listy fondu začaly být vydávány od 15. července 2014. Fondu byl přidělen NID 8880378407 a DIČ CZ683390609. Emisi podílových listů fondu vedených v samostatné evidenci byl přidělen ISIN CZ0008474251. Fond je zřízen na dobu neurčitou. Fond je otevřeným podílovým fondem, který není právnickou osobou. Fond je speciálním fondem kolektivního investování. Podle klasifikace fondů závazné pro členy AKAT ČR se jedná o fond životního cyklu. Fond není řídicím ani podřízeným speciálním fondem. Institut shromáždění podílníků není zřízen.

Ode dne založení fondu nedošlo ke změně názvu fondu, k žádnému sloučení nebo splynutí, změně obhospodařovatele, změně administrátora, přeměně fondu a ani dalším obdobným událostem.

Fond je fondem životního cyklu, který je řízen v souladu s investiční politikou, která předpokládá změny alokace jednotlivých složek majetku fondu v čase, a to zejména od akcií a nástrojů nesoucích riziko akcií směrem k nástrojům s pevným výnosem, kdy se alokace portfolia aktiv mění s ohledem na přibližující se datum ukončení základní investiční strategie.

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

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

Poměr jednotlivých složek majetku fondu se bude měnit především v závislosti na zbývající době do dne ukončení základní investiční strategie. V počátečním období, kdy je dostatek času k překlenutí případných výkyvů na trhu, je silnější zastoupení investic s vysokým potencionálem výnosu, ale i s vysokým rizikem, s blížícím se dnem ukončení základní investiční strategie se pak zastoupení rizikovějších investic snižuje a jsou postupně nahrazovány investicemi konzervativními, jejichž investiční riziko, ale i potencionální výnos, jsou nižší. Dlouhodobé pravidelné investování převážně do rizikových aktiv (zejména do akcií a indexových akciových fondů typu ETF) zvyšuje potenciál zhodnocení úspor investora, postupné snižování rizikovosti portfolia v posledních letech základního investičního období fondu naopak chrání dříve dosažené výnosy a investované prostředky.

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

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

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

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

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

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

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

Pololetní zpráva k 30. červnu 2019

Administrované fondy určené pro veřejnost

Vzhledem k tomu, že doporučený investiční horizont fondu je dán dobou mezi investicí investora a datem ukončení základní investiční strategie, investoři musí být ochotni přijmout riziko dočasné ztráty, tudíž je fond vhodný pro investory, kteří si mohou dovolit odložit investovaný kapitál nejméně na tuto dobu.

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

Jednorázové poplatky účtované investorovi před nebo po uskutečnění investice	
Vstupní poplatek (přirážka)	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 2018 činí 1,36 %. Hodnota syntetického ukazatele celkové nákladovosti za uplynulý rok činí 1,96 %.

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

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

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

Aktuální hodnota fondu na podílový list za sledované období vzrostla o 8,62%, a to z hodnoty 1,0452 Kč na hodnotu 1,1353 Kč. Fond dosáhl v průběhu sledovaného období zhodnocení za poslední měsíc 2,70%, za poslední tři měsíce 1,41%. 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 2,59% p.a. (absolutní výnos od vzniku fondu činí 13,53%).

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

Rok 2019 začal výrazným růstem cen rizikových aktiv, který tak vystřídal výraznou korekci na trzích v závěru roku 2018. Investoři tak reagovali na zmírněné obavy z negativních následků obchodní války mezi USA a Čínou a holubičí komentáře ze strany centrálních bank. Výsledkem byly dvouciferné růsty cen akcií na trzích v USA i Evropě. Komoditní indexy v první polovině roku 2019 rovněž posilovaly zejména díky růstu cen ropy a ostatních energetických komodit. Dařilo se cenám zlata, které byly podpořeny silnou poptávkou ze strany institucionálních investorů a expanzivní politikou centrálních bank.

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

Pololetní zpráva k 30. červnu 2019

Administrované fondy určené pro veřejnost

Během ledna jsme dokupovali především riziková aktiva. Zvyšovali jsme váhu amerických i evropských akcií nákupem ETF na index S&P 500, Nasdaq a Stoxx Europe 600. Investovali jsme rovněž do dolarových konvertibilních dluhopisů a REITs. Navýšili jsme podíl ve fondu J&T Opportunity a komoditním fondu. Dokupovali jsme i ETF na americké vládní dluhopisy. V lednu byla výnosnost fondu pozitivně podpořena fondy ETF na akciové i komoditní instrumenty.

V únoru jsme realizovali zisky na některých pozicích. Uprodali jsme menší podíl v ETF na zlato SPDR Gold Shares. Prodáváli jsme ETF na dolarové rizikové dluhopisy iShares HY Corporate. V únoru byla výnosnost fondu pozitivně podpořena fondy na akcie rozvinutých trhů. Naopak negativní dopad na výnosnost měly evropské realitní investiční trusty.

Během března jsme investovali do fondu na evropské rizikové dluhopisy. Přesunuli jsme tak část prostředků z dolarových dluhopisů do ETF iShares Euro HY Corporate, u které můžeme počítat s dodatečným výnosem díky pozitivnímu vlivu zajištění měnového páru EUR/CZK. Naopak jsme prodali ETF na index S&P 500 a částečně realizovali tak dvouciferný zisk na amerických akciích od začátku roku.

V dubnu jsme realizovali zisk na některých akciových instrumentech, které od začátku roku výrazně posílily. Uprodali jsme ETF na americké akciové indexy S&P 500 a Nasdaq. Rovněž jsme redukovali váhu v ETF na evropské akcie iShares STOXX Europe 600. Naopak jsme přikoupili ETF na evropské nemovitostní společnosti BNP FTSE EPRA/NAREIT. V dubnu byla výnosnost fondu pozitivně podpořena zejména instrumenty ETF na akciové i realitní trhy.

Během května jsme využili korekce na rizikových instrumentech a dokoupili jsme ETF na akcie Japonska a rozvíjejících se trhů. Navýšili jsme váhu v ETF na zlato při poklesu jeho ceny pod 1280 USD. Dále jsme přikoupili dluhopisový fond J&T BOND v českých korunách, k vyrovnaní mírně podvážené pozice na dluhopisech. V květnu byla výnosnost fondu negativně ovlivněna zejména instrumenty na akciové trhy.

Během června jsme využili výrazného růstu cen žlutého kovu a redukovali váhu v ETF na fyzické zlato při ceně nad 1400 USD/tr.unci. Naopak jsme dokoupili ETF na americké akcie SPDR S&P 500 Trust a evropské realitní trusty BNP FTSE EPRA/NAREIT. V červnu byla výnosnost fondu pozitivně ovlivněna zejména instrumenty na americké akcie a zlato.

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

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

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

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

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

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

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

Pololetní zpráva k 30. červnu 2019

Administrované 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., IČO: 47672684

Pololetní zpráva k 30. červnu 2019

Administrované fondy určené pro veřejnost

J&T LIFE 2035 otevřený podílový fond

Fond vznikl dnem zápisu do seznamu vedeného ČNB dle § 597 písm. b) ZISIF, provedeného ke dni 16. ledna 2014. Podílové listy fondu začaly být vydávány od 15. července 2014. Fondu byl přidělen NID 8880378393 a DIČ CZ683390647. Emisi podílových listů fondu vedených v samostatné evidenci byl přidělen ISIN CZ0008474269. Fond je zřízen na dobu neurčitou. Fond je otevřeným podílovým fondem, který není právnickou osobou. Fond je speciálním fondem kolektivního investování. Podle klasifikace fondů závazné pro členy AKAT ČR se jedná o fond životního cyklu. Fond není řídicím ani podřízeným speciálním fondem. Institut shromáždění podílníků není zřízen.

Ode dne založení fondu nedošlo ke změně názvu fondu, k žádnému sloučení nebo splynutí, změně obhospodařovatele, změně administrátora, přeměně fondu a ani dalším obdobným událostem.

Fond je fondem životního cyklu, který je řízen v souladu s investiční politikou, která předpokládá změny alokace jednotlivých složek majetku fondu v čase, a to zejména od akcií a nástrojů nesoucích riziko akcií směrem k nástrojům s pevným výnosem, kdy se alokace portfolia aktiv mění s ohledem na přibližující se datum ukončení základní investiční strategie.

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

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

Poměr jednotlivých složek majetku fondu se bude měnit především v závislosti na zbývající době do dne ukončení základní investiční strategie. V počátečním období, kdy je dostatek času k překlenutí případných výkyvů na trhu, je silnější zastoupení investic s vysokým potencionálem výnosu, ale i s vysokým rizikem, s blížícím se dnem ukončení základní investiční strategie se pak zastoupení rizikovějších investic snižuje a jsou postupně nahrazovány investicemi konzervativními, jejichž investiční riziko, ale i potencionální výnos, jsou nižší. Dlouhodobé pravidelné investování převážně do rizikových aktiv (zejména do akcií a indexových akciových fondů typu ETF) zvyšuje potenciál zhodnocení úspor investora, postupné snižování rizikovosti portfolia v posledních letech základního investičního období fondu naopak chrání dříve dosažené výnosy a investované prostředky.

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

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

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

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

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

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

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

Pololetní zpráva k 30. červnu 2019

Administrované fondy určené pro veřejnost

Vzhledem k tomu, že doporučený investiční horizont fondu je dán dobou mezi investicí investora a datem ukončení základní investiční strategie, investoři musí být ochotni přijmout riziko dočasné ztráty, tudíž je fond vhodný pro investory, kteří si mohou dovolit odložit investovaný kapitál nejméně na tuto dobu.

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

Jednorázové poplatky účtované investorovi před nebo po uskutečnění investice	
Vstupní poplatek (přirážka)	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	1,99%
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 2018 činí 1,40 %. Hodnota syntetického ukazatele celkové nákladovosti za uplynulý rok činí 1,99 %.

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

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

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

Aktuální hodnota fondu na podílový list za sledované období vzrostla o 9,13%, a to z hodnoty 1,0395 Kč na hodnotu 1,1344 Kč. Fond dosáhl v průběhu sledovaného období zhodnocení za poslední měsíc 2,84%, za poslední tři měsíce 1,39%. 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 2,58% p.a. (absolutní výnos od vzniku fondu činí 13,44%).

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

Rok 2019 začal výrazným růstem cen rizikových aktiv, který tak vystřídal výraznou korekci na trzích v závěru roku 2018. Investoři tak reagovali na zmírněné obavy z negativních následků obchodní války mezi USA a Čínou a holubičí komentáře ze strany centrálních bank. Výsledkem byly dvouciferné růsty cen akcií na trzích v USA i Evropě. Komoditní indexy v první polovině roku 2019 rovněž posilovaly zejména díky růstu cen ropy a ostatních energetických komodit. Dařilo se cenám zlata, které byly podpořeny silnou poptávkou ze strany institucionálních investorů a expanzivní politikou centrálních bank.

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

Pololetní zpráva k 30. červnu 2019

Administrované fondy určené pro veřejnost

Během ledna jsme dokupovali především riziková aktiva. Zvyšovali jsme váhu amerických i evropských akcií nákupem ETF na index S&P 500, Nasdaq a Stoxx Europe 600. Investovali jsme rovněž do dolarových konvertibilních dluhopisů a REITs. Navýšili jsme podíl ve fondu J&T Opportunity a komoditním fondu. Dokupovali jsme i ETF na americké vládní dluhopisy. V lednu byla výnosnost fondu pozitivně podpořena fondy ETF na akciové i komoditní instrumenty.

V únoru jsme realizovali zisky na některých pozicích. Uprodali jsme menší podíl v ETF na zlato SPDR Gold Shares. Prodávali jsme ETF na dolarové rizikové dluhopisy iShares HY Corporate. V únoru byla výnosnost fondu pozitivně podpořena fondy na akcie rozvinutých trhů. Naopak negativní dopad na výnosnost měly evropské realitní investiční trusty.

Během března jsme investovali do fondu na evropské rizikové dluhopisy. Přesunuli jsme tak část prostředků z dolarových dluhopisů do ETF iShares Euro HY Corporate, u které můžeme počítat s dodatečným výnosem díky pozitivnímu vlivu zajištění měnového páru EUR/CZK. Naopak jsme prodali ETF na index S&P 500 a částečně realizovali tak dvouciferný zisk na amerických akciích od začátku roku.

V dubnu jsme realizovali zisk na některých akciových instrumentech, které od začátku roku výrazně posílily. Uprodali jsme ETF na americké akciové indexy S&P 500 a Nasdaq. Rovněž jsme redukovali váhu v ETF na evropské akcie iShares STOXX Europe 600. Naopak jsme přikoupili ETF na evropské nemovitostní společnosti BNP FTSE EPRA/NAREIT. V dubnu byla výnosnost fondu pozitivně podpořena zejména instrumenty ETF na akciové i realitní trhy.

Během května jsme využili korekce na rizikových instrumentech a dokoupili jsme ETF na akcie Japonska a rozvíjejících se trhů. Navýšili jsme váhu v ETF na zlato při poklesu jeho ceny pod 1280 USD. Dále jsme přikoupili dluhopisový fond J&T BOND v českých korunách, k vyrovnaní mírně podvážené pozice na dluhopisech. V květnu byla výnosnost fondu negativně ovlivněna zejména instrumenty na akciové trhy.

Během června jsme využili výrazného růstu cen žlutého kovu a redukovali váhu v ETF na fyzické zlato při ceně nad 1400 USD. Naopak jsme dokoupili ETF na americké akcie SPDR S&P 500 Trust a evropské realitní trusty BNP FTSE EPRA/NAREIT. V červnu byla výnosnost fondu pozitivně ovlivněna zejména instrumenty na americké akcie a zlato.

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 skutečně zaplacené úplatě obhospodařovateli, depozitáři a auditorovi a údaje o dalších nákladech či daních, jsou uvedeny v tabulkové části, jež tvoří samostatnou část této zprávy.

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

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

Pololetní zpráva k 30. červnu 2019

Administrované 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., IČO: 47672684

Pololetní zpráva k 30. červnu 2019

Administrované fondy určené pro veřejnost

J&T MONEY CZK otevřený podílový fond

K vytvoření fondu došlo na základě rozhodnutí České národní banky ze dne 23 srpna 2012, č.j. 2012/8041/570, ke sp. zn. Sp/2012/474/571, které nabylo právní moci dne 23. srpna 2012. Podílové listy fondu začaly být vydávány od 10. září 2012. Fondu byl přidělen NID 8880234804 a DIČ CZ683141828. Emisi podílových listů fondu vedených v samostatné evidenci byl přidělen ISIN CZ0008473808. Fond je zřízen na dobu neurčitou. Fond je otevřeným podílovým fondem, který není právnickou osobou. Fond je speciálním fondem kolektivního investování. Podle klasifikace fondů závazné pro členy AKAT ČR se jedná o smíšený fond. Fond není řídicím ani podřízeným speciálním fondem. Institut shromáždění podílníků není zřízen.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Pololetní zpráva k 30. červnu 2019

Administrované fondy určené pro veřejnost

systému. Jmenovitá hodnota podílového listu je 1,00 CZK. Podílové listy fondu jsou vydávány v CZK. Emisi podílových listů fondu vedených v samostatné evidenci byl přidělen ISIN CZ0008473808.

Jednorázové poplatky účtované investorovi před nebo po uskutečnění investice	
Vstupní poplatek (přirážka)	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	1,29%
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%

Celková nákladovost, vyjadřující celkovou výši nákladů, hrazených z majetku fondu v průběhu roku, za uplynulý rok 2018 činí 1,29 %. Syntetický ukazatel celkové nákladovosti nebyl vzhledem k nízkému podílu cílových fondů stanoven.

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

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

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

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

Aktuální hodnota fondu na podílový list za sledované období vzrostla o 1,89%, a to z hodnoty 1,2934 Kč na hodnotu 1,3178 Kč. Fond dosáhl v průběhu sledovaného období zhodnocení za poslední měsíc 0,40%, za poslední tři měsíce 0,92%. Zhodnocení fondu k investičnímu horizontu (1 rok) dosahuje 3,24% p.a. (absolutní výnos k investičnímu horizontu činí 3,24%). Fond od svého vzniku dosáhl celkového zhodnocení ve výši 4,14% p.a. (absolutní výnos od vzniku fondu činí 31,78%).

Na začátku ledna jsme po poklesu cen navyšovali podíl podnikových dluhopisů v portfoliu. Investovali jsme nově do bondů Anheuser Busch, BAT a CPI. Na primárním trhu jsme koupili nový korunový dluhopis JTFG 2024 a emisi Rohlík 2023. V další části měsíce jsme lehce redukovali emitenty, u kterých od začátku roku došlo k růstu cen. Jednalo se o EPH, J&T Energy a rovněž český státní dluhopis splatný v roce 2027. Zvýšili jsme zajištění úrokového rizika. Modifikovaná durace portfolia byla 1,59. Výnos do splatnosti portfolia vzrostl na 3,31%.

V únoru jsme navýšili pozici v českém státním dluhopisu s proměnlivým kuponem VAR 2027. Na primárním trhu jsme koupili dvouletý dluhopis koncernu LVMH Moët Hennesy Louis Vuitton. Realizovali jsme část zisku na pozicích Eurovea a J&T Energy Financing. Část úrokového rizika zajišťujeme futures kontrakty na německé a francouzské státní dluhopisy. Modifikovaná durace portfolia klesla na 1,4. Výnos do splatnosti portfolia byl 3,3%.

V březnu jsme část dluhopisů JTFG 2019 rotovali do delší emise JTFG 2024. Na primárním trhu jsme koupili bondy producenta papíru Sappi a telekomunikační holding skupiny PPF. Koupili jsme také menší pozici TD Gama. Zcela jsme odprodali italskou zbrojovku Leonardo. Část úrokového rizika nadále zajišťujeme. Modifikovaná durace portfolia vzrostla na 1,6. Výnos do splatnosti portfolia byl 3,3%.

V dubnu byly předčasně splaceny dluhopisy Sappi, Emma Gamma a Home Credit a v důsledku toho se zvýšil podíl hotovosti v portfoliu. Realizovali jsme zisk na části pozice v podřízených bondech VW. Investovali jsme do zpracovatele masa JBS, zvedli jsme podíl realitního holdingu CPI a část hotovosti jsme uložili do českého státního dluhopisu. Modifikovaná durace portfolia mírně vzrostla na 1,78. Výnos do splatnosti portfolia byla 3,28%.

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

Pololetní zpráva k 30. červnu 2019

Administrované fondy určené pro veřejnost

V květnu jsme na primárním trhu koupili dluhopis Emma Gamma splatný 2024 a rovněž jsme pořídili nové bondy zpracovatele masa Marfrig. Část dluhopisů JTFG splatných na podzim 2019 jsme vyměnili za delší, výnosnější dluhopisy téhož emitenta. Odprodali jsme pozice Rohlík 2023 a TD GAMA 2023. Část volné hotovosti jsme uložili do českých státních dluhopisů a obnovili jsme splacené směnky J&T Private Equity. Modifikovaná durace portfolia mírně vzrostla na 1,91. Výnos do splatnosti portfolia byl 3,23%.

V červnu jsme na primárním trhu investovali do dluhopisů přepravce ropy Euronav. Prolongovali jsme směnku EP Industries a mírně jsme navýšili investice do českých státních dluhopisů. Po růstu ceny jsme odprodali zbylé dluhopisy JTRE Finance. Část likvidity investujeme prostřednictvím repo operací. Modifikovaná durace portfolia mírně vzrostla na 1,94. Výnos do splatnosti portfolia byl 3,37%.

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

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

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

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

Informace o výši úplaty určené investiční společnosti za obhospodařování majetku fondu a výše úplaty za výkon funkce 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 skutečně zaplacené úplatě obhospodařovateli, depozitáři a auditorovi a údaje o dalších nákladech či daních, jsou uvedeny v tabulkové části, jež tvoří samostatnou část této zprávy.

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

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

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

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

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

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

Pololetní zpráva k 30. červnu 2019

Administrované fondy určené pro veřejnost

J&T OPPORTUNITY CZK smíšený otevřený podílový fond

K vytvoření fondu došlo na základě rozhodnutí Komise pro cenné papíry č.j. 212/17 857/R/1999 ze dne 3. ledna 2000, kterým byla schválena přeměna Investičního fondu AGREKO, a.s. na otevřený podílový fond. Podílové listy fondu začaly být vydávány od 29. května 2000. Fondu byl přidělen NID 90035932 a DIČ CZ683091887. Emisi podílových listů fondu vedených v samostatné evidenci byl přidělen ISIN CZ0008473576. Emisi vedené v CDCP byl přidělen ISIN CZ0008473345 (původní SIN ve SCP byl 770000000768). Fond je zřízen na dobu neurčitou. Fond je otevřeným podílovým fondem, který není 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 držných dluhopisů (rating).

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

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

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

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

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

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

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

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

Pololetní zpráva k 30. červnu 2019

Administrované fondy určené pro veřejnost

Emisi podílových listů fondu vedených v samostatné evidenci byl přidělen ISIN CZ0008473576. Emisi vedené v CDCP byl přidělen ISIN CZ0008473345 (původní SIN ve SCP byl 770000000768).

Jednorázové poplatky účtované investorovi před nebo po uskutečnění investice	
Vstupní poplatek (přirážka)	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	2,52%
Jedná se o údaj za předchozí účetní období	
Náklady hrazené z majetku speciálního fondu za zvláštních podmínek (Tyto náklady se odrazí pouze ve výkonnosti příslušné investice, nejsou účtovány přímo investorovi)	
Výkonnostní poplatek	0,00%

Celková nákladovost, vyjadřující celkovou výši nákladů, hrazených z majetku fondu v průběhu roku, za uplynulý rok 2018 činí 2,52 %. Syntetický ukazatel celkové nákladovosti nebyl vzhledem k nízkému podílu cílových fondů stanoven.

S účinností od 1. ledna 2018 se změnila úplata obhospodařovatele u fondu J&T OPPORTUNITY CZK smíšený otevřený podílový fond z dosavadní úplaty v maximální výši 20,00 % z účetního zisku před zdaněním na úplatu v maximální výši 2,00 % z průměrné roční hodnoty fondového kapitálu fondu.

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

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

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

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

Aktuální hodnota fondu na podílový list za sledované období vzrostla o 8,68%, a to z hodnoty 2,4594 Kč na hodnotu 2,6729 Kč. Fond dosáhl v průběhu sledovaného období zhodnocení za poslední měsíc 2,19%, za poslední tři měsíce 1,24%. Zhodnocení fondu k investičnímu horizontu (3 roky) dosahuje 10,97% p.a. (absolutní výnos k investičnímu horizontu činí 36,64%). Fond od svého vzniku dosáhl celkového zhodnocení ve výši 5,06% p.a. (absolutní výnos od vzniku fondu činí 156,88%).

První pololetí roku 2019 výrazně potěšilo akciové investory. Po velkých výprodejích v závěru roku 2018 se investoři vrhli na akciové instrumenty, a indexy světových burz silně posilovaly. Také zprávy o progresivním posunu mezi USA a Čínou v jednáních o obchodu posouvala nejen čínské, ale vlastně téměř všechny hlavní akciové trhy do plusu. Akciové indexy si tak připsaly i dvouciferné růsty, velmi se dařilo technologickým akciím! Portfolio našeho fondu v prvním pololetí také rostlo, připsalo si cca +11% za 1H 2019.

Nadále v našem portfoliu držíme maximální podíl akcií společnosti Čez, kde vidíme výrazný potenciál díky silnému růstu ceny elektřiny a tím pádem pozitivnímu dopadu do ziskovosti firmy v blízkém období. Z českých akcií ještě mají výrazný podíl v našem portfoliu Avast, Moneta a CETV. Monetu vnímáme jako atraktivní dividendový titul, Avast jako společnost dominující perspektivnímu ochrany v internetu, CETV pak výrazně rostlo díky zlepšujícím se hospodářským výsledkům. V průběhu prvního pololetí jsme aktivně zobchodovali technologické společnosti jako je Micron a Qualcomm, které výrazně rostly na euforickém vnímání trhu o dohodě mezi USA a Čínou, přesto, že tato dohoda nakonec nepřišla. Naopak nadále pod tlakem je řada evropských bankovních titulů, z tohoto pohledu i přes výborné výsledky zatím výkonnost např. BNP Paribas je z našeho pohledu za očekáváním. V průběhu května pak přišla první korekce na akciových trzích, když Donald Trump oznámil, že žádná dohoda zatím není možná. Nicméně v červnu se investoři upnuli k tomu, že by americký FED měl snížit sazby, aby předešel nepříjemnému dopadu do ekonomiky, kvůli zavedení tarifů při obchodech

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

Pololetní zpráva k 30. červnu 2019

Administrované fondy určené pro veřejnost

s Čínou. Navíc velmi silně tímto směrem byla znát rétorika právě amerického prezidenta, tedy ve směru snížení sazeb, a tak díky tomuto optimismu v červnu akcie silně doháněly květnové ztráty. My jsme doplnili na začátku června naše portfolio o společnost Facebook a Alibaba na atraktivních cenových úrovních, účastnili jsme se také úpisu akcií norského Norbitu, který je producentem tachografů do kamionů, ale i sonarů pro lodní dopravu. Velmi dobře performovala v prvním pololetí také naše sázka na německého energetického giganta RWE. Vnímáme, že cenové úrovně akcií jsou poměrně vysoké, nicméně nízké výnosy ostatních investičních instrumentů dělají akcie nadále atraktivní. Výrazně může do výkonu akcií promlouvat také sentiment okolo obchodní dohody či nedohody USA x Čína a chování centrálních bank ve směru pohybu úrokových sazeb.

Akcie obchodované v EUR a hotovost v EUR jsou nadále forwardově prodány do CZK. Dolarové a librové pozice byly drženy long bez měnového zajištění. Všechny tituly v portfoliu jsou v této chvíli drženy jako dlouhodobá investice. Hotovost fondu na konci pololetí činila cca 20% 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 představenstva).

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

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

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

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

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

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

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

Pololetní zpráva k 30. červnu 2019

Administrované fondy určené pro veřejnost

J&T PERSPEKTIVA smíšený otevřený podílový fond

K vytvoření fondu došlo na základě rozhodnutí Komise pro cenné papíry č.j.: 211/15 169/R/1999 ze dne 31. prosince 1999 a č.j. 211/584/R/2000 ze dne 15. února 2000, kterým byla schválena přeměna investičního fondu AGB, investiční fond II, a.s. na otevřený podílový fond. Podílové listy fondu začaly být vydávány od 11. ledna 2001. Fondu byl přidělen NID 90037099 a DIČ CZ683091954. Emisi podílových listů fondu vedených v samostatné evidenci byl přidělen ISIN CZ0008473592. Emisi vedené v CDCP byl přidělen ISIN CZ0008473352 (původní SIN ve SCP byl 770000000974). Fond je zřízen na dobu neurčitou. Fond je otevřeným podílovým fondem, který není právnickou osobou. Fond je speciálním fondem kolektivního investování. Podle klasifikace fondů závazné pro členy AKAT ČR se jedná o smíšený fond. Fond není řídicím ani podřízeným speciálním fondem. Institut shromáždění podílníků není zřízen.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Pololetní zpráva k 30. červnu 2019

Administrované fondy určené pro veřejnost

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

Jednorázové poplatky účtované investorovi před nebo po uskutečnění investice	
Vstupní poplatek (přirážka)	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	2,27%
Jedná se o údaj za předchozí účetní období	
Náklady hrazené z majetku speciálního fondu za zvláštních podmínek (Tyto náklady se odrazí pouze ve výkonnosti příslušné investice, nejsou účtovány přímo investorovi)	
Výkonnostní poplatek	0,00%

Celková nákladovost, vyjadřující celkovou výši nákladů, hrazených z majetku fondu v průběhu roku, za uplynulý rok 2018 činí 2,27 %. Syntetický ukazatel celkové nákladovosti nebyl vzhledem k nízkému podílu cílových fondů stanoven.

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

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

Portfolio manažerem fondu je od 1. ledna 2018 Ing. 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 2,37%, a to z hodnoty 7,2349 Kč na hodnotu 7,4061 Kč. Fond dosáhl v průběhu sledovaného období zhodnocení za poslední měsíc 0,25%, za poslední tři měsíce 3,06%. Zhodnocení fondu k investičnímu horizontu (3 roky) dosahuje 2,50% p.a. (absolutní výnos k investičnímu horizontu činí 7,70%). Fond od svého vzniku dosáhl celkového zhodnocení ve výši 10,55% p.a. (absolutní výnos od vzniku fondu činí 538,24%).

V lednu jsme především vybírali zisky. Prodali jsme dluhopis zbrojaře Leonardo 1,5% / 2024 a nahradili jej kratšími dluhopisy Anheuser Busch a British American Tobacco. Z akciové části jsme prodali v konzervativní míře např. Bayer, Avast, Lukoil, ČEZ. Drželi jsme mírně dlouhou pozici v CZK vůči EUR. Modifikovaná durace portfolia činila 1,5, výnos do splatnosti byl 2,9%.

V únoru jsme prodali dluhopis Intrum 3,125% / 2024 po výraznějším růstu. Nakoupili jsme český státní dluhopis s proměnlivou úrokovou sazbou splatný v roce 2027 a také CZGB 0,45% / 2023. V závěru února jsme koupili bondy největší soukromé argentinské energetiky Pampa Energia 7,375% / 2023. Drželi jsme mírně dlouhou pozici v CZK vůči EUR. Modifikovaná durace portfolia činila 1,5, výnos do splatnosti byl 2,9%.

V březnu jsme navyšovali pozici v dluhopisech argentinské energetické společnosti Pampa Energia 7,375% / 23 a také Emma Gamma 5,25% / 22. Dále jsme koupili dluhopis EPH 3,5% / 20. V neposlední řadě jsme se účastnili úpisu bondů telekomunikační společnosti PPF Arena 3,125% / 26. Drželi jsme mírně dlouhou pozici v CZK vůči EUR. Modifikovaná durace portfolia činila 1,6, výnos do splatnosti byl 2,8%.

V dubnu byly splaceny dluhopisy Emma Gamma 5,25% / 22 a Home Credit 10,5% / 21. Po růstu cen ze začátku roku jsme realizovali zisky na akciích evropských bank a námořního přepravce ropy Euronav. Snížili jsme pozici v akciích TMR. Také jsme prodali dluhopis TMR 6% / 21. Drželi jsme mírně dlouhou pozici v CZK vůči EUR. Modifikovaná durace portfolia činila 1,6, výnos do splatnosti byl 2,4%.

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

Pololetní zpráva k 30. červnu 2019

Administrované fondy určené pro veřejnost

V květnu jsme provedli switch z dluhopisů J&T Finance Group 3,8% / 19 do 4,75% / 24. Účastníci jsme se primárního úpisu dluhopisu Marfrig 7% / 26. Uzavřeli jsme dlouhou pozici v CZK vůči EUR. Modifikovaná durace portfolia činila 1,8, výnos do splatnosti byl 2,9%.

V červnu jsme především drželi stávající pozice fondu. Uprodali jsme malou část dluhopisů J&T Finance Group 3% / 19 a také část akcií Tatra Mountain Resorts. Modifikovaná durace portfolia byla 1,7, výnos do splatnosti činil 2,8%.

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 skutečně zaplacené úplatě obhospodařovateli, depozitáři a auditorovi a údaje o dalších nákladech či daních, jsou uvedeny v tabulkové části, jež tvoří samostatnou část této zprávy.

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

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

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

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

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

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

Pololetní zpráva k 30. červnu 2019

Administrované fondy určené pro veřejnost

J&T FLEXIBILNÍ dluhopisový otevřený podílový fond

K vytvoření fondu došlo na základě rozhodnutí České národní banky ze dne 13. listopadu 2007, č.j. 2007/18902/540, ke sp. zn. Sp/541/353/2007/4, které nabylo právní moci dne 3. prosince 2007. Podílové listy fondu začaly být vydávány od 3. prosince 2007. Fondu byl přidělen NID 90082868 a DIČ CZ683110728. Emisi podílových listů fondu vedených v samostatné evidenci byl přidělen ISIN CZ0008472867. Fond je zřízen na dobu neurčitou. Fond je otevřeným podílovým fondem, který není právnickou osobou. Fond je standardním fondem kolektivního investování. Podle klasifikace fondů závazné pro členy AKAT ČR se jedná o dluhopisový fond. Fond není řídicím ani podřízeným standardním fondem. Institut shromáždění podílníků není zřízen.

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

Cílem investiční politiky fondu je dosažení kapitálového růstu a optimálního zhodnocení majetku fondu v střednědobém horizontu a to zejména prostřednictvím investic do dluhových cenných papírů, investičních nástrojů s pevným výnosem nebo obdobných cenných papírů představujících právo na splacení dlužné částky, instrumentů nesoucích riziko dluhových cenných papírů a nástrojů peněžního trhu, cenných papírů vydávaných fondy kolektivního investování, finančních derivátů a repo obchodů.

Fond aktivně přesouvá prostředky mezi instrumenty dluhopisového a peněžního trhu, a to s ohledem na očekávaný vývoj finančních trhů a úrokových sazeb. Navíc vyhledává speciální příležitosti s cílem zajistit vyšší potenciál výnosu při mírném zvýšení rizika. Příkladem těchto investičních příležitostí jsou dluhopisy s delší splatností, korporátní a zahraniční dluhopisy s potenciálem vyšších úrokových výnosů. Fond investuje do státních dluhopisů s fixním kupónem denominovaných v CZK a nástrojů peněžního trhu v CZK. Fond rovněž investuje do dluhopisů a nástrojů peněžního trhu jiných zemí s rozvinutým dluhopisovým trhem (měnové riziko nebude vždy plně zajišťováno), dále také do firemních dluhopisů, dluhopisových fondů jiných správců a bankovních depozit.

Dluhopisový fond trvale alokuje 80,00 % aktiv do dluhopisů nebo obdobných cenných papírů představujících právo na splacení dlužné částky, instrumentů nesoucích riziko dluhových cenných papírů a nástrojů peněžního trhu. Fond nesmí investovat do akcií a nástrojů nesoucích riziko akcií. Investice do ostatních investičních cenných papírů představujících právo na splacení dlužné částky (např. konvertibilních dluhopisů, do cenných papírů zajištěných aktivy - ABS) nesmějí přesáhnout 20,00 % aktiv. Investiční cenné papíry nebo nástroje peněžního trhu z jedné emise, které vydala nebo za které převzala záruku Česká republika, Německo nebo Francie mohou tvořit více než 35 % hodnoty majetku fondu.

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

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

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

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

Pololetní zpráva k 30. červnu 2019

Administrované fondy určené pro veřejnost

systému. Jmenovitá hodnota podílového listu je 1,00 CZK. Podílové listy fondu jsou vydávány v CZK. Emisi podílových listů fondu vedených v samostatné evidenci byl přidělen ISIN CZ0008472867.

Jednorázové poplatky účtované investorovi před nebo po uskutečnění investice	
Vstupní poplatek (přirážka)	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%

Celková nákladovost, vyjadřující celkovou výši nákladů, hrazených z majetku fondu v průběhu roku, za uplynulý rok 2018 činí 1,07 %. Syntetický ukazatel celkové nákladovosti nebyl vzhledem k nízkému podílu cílových fondů stanoven.

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

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

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

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

Aktuální hodnota fondu na podílový list za sledované období vzrostla o 1,54%, a to z hodnoty 1,4248 Kč na hodnotu 1,4467 Kč. Fond dosáhl v průběhu sledovaného období zhodnocení za poslední měsíc 0,62%, za poslední tři měsíce 1,22%. Zhodnocení fondu k investičnímu horizontu (2 roky) dosahuje 0,36% p.a. (absolutní výnos k investičnímu horizontu činí 0,72%). Fond od svého vzniku dosáhl celkového zhodnocení ve výši 3,24% p.a. (absolutní výnos od vzniku fondu činí 44,67%).

Na začátku ledna jsme po poklesu cen navyšovali podíl podnikových dluhopisů v portfoliu. Investovali jsme nově do bondů Anheuser Busch, BAT a CPI Property Group. Byl splacen dluhopis Erste Bank. Po růstu ceny jsme realizovali zisk na českém státním dluhopisu splatném v roce 2027. Zvýšili jsme poměr zajištění úrokového rizika. Modifikovaná durace portfolia klesla na 0,62. Výnos do splatnosti portfolia byla 1,56%.

V únoru jsme dále navýšili největší investici v portfoliu – český státní dluhopis s proměnlivým kuponem VAR 2027. Na primárním trhu jsme koupili čtyřletý dluhopis koncernu LVMH Moët Hennesy Louis Vuitton. Část úrokového rizika jsme zajišťovali futures kontrakty na německé a francouzské státní dluhopisy. Modifikovaná durace portfolia klesla na 0,48. Výnos do splatnosti portfolia byl 1,62%.

Během března nedošlo v portfoliu fondu k výraznějším změnám. Většinu úrokového rizika jsme zajišťovali futures kontrakty na německé a francouzské státní dluhopisy. Modifikovaná durace portfolia klesla na 0,34. Výnos do splatnosti portfolia byl 1,6%.

V dubnu jsme navyšovali pozice v českých státních dluhopisech, přičemž část úrokového rizika s nimi spojeného jsme zajišťovali futures kontrakty na německé a francouzské státní dluhopisy. Realizovali jsme zisk na podřízeném dluhopisu Volkswagen. Modifikovaná durace portfolia na konci měsíce byla 0,78. Výnos do splatnosti portfolia byla 1,7%.

V květnu fond snižoval zastoupení konvertibilních dluhopisů. Navýšili jsme zastoupení českých státních dluhopisů s fixním výnosem na úkor dluhopisů s variabilním kupónem. Menší část úrokového

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

Pololetní zpráva k 30. červnu 2019

Administrované fondy určené pro veřejnost

rizika jsme nadále zajišťovali futures kontrakty na francouzské státní dluhopisy. Modifikovaná durace portfolia během měsíce stoupla na 1,95. Výnos do splatnosti portfolia byl 1,71%.

V červnu jsme zvýšili duraci fondu do blízkosti neutrální úrovně. Do portfolia jsme koupili dlouhodobý americký státní dluhopis a snížili jsme podíl durace zajištěný futures kontrakty. Modifikovaná durace portfolia během měsíce stoupla na 2,9. Výnos do splatnosti portfolia byl 1,68%.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

TABULKOVÁ ČÁST ZPRÁVY

Uvádíme pouze tabulky, obsahující nenulové hodnoty, tak jak byly zveřejněny v rámci informační povinnosti vůči České národní bance.

Tabulky pro jednotlivé fondy následují za tabulkami investiční společnosti a jsou seřazeny podle fondů v abecedním pořadí.

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

Pololetní zpráva k 30. červnu 2019

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	275 253 301	381 073 909,00 Kč	181 540 416	251 851 762,77 Kč	3 348 696 548	- Kč
J&T KOMODITNÍ OPF	7 235 899	3 422 195,10 Kč	10 089 962	4 753 861,76 Kč	187 481 853	- Kč
J&T LIFE 2025	15 968 300	17 667 208,30 Kč	23 394 591	25 803 043,38 Kč	279 012 915	- Kč
J&T LIFE 2030	5 562 652	6 155 499,30 Kč	11 838 549	13 067 771,96 Kč	136 800 130	- Kč
J&T LIFE 2035	4 367 975	4 770 726,30 Kč	12 434 945	13 708 572,71 Kč	137 149 208	- Kč
J&T MONEY CZK OPF	502 297 944	654 782 405,60 Kč	382 708 863	499 664 420,80 Kč	6 615 546 514	- Kč
J&T OPPORTUNITY CZK OPF	2 811 486	7 494 337,80 Kč	3 751 316	9 602 591,37 Kč	95 404 134	- Kč
J&T PERSPEKTIVA OPF	6 622 048	47 746 905,20 Kč	3 359	24 450,59 Kč	160 516 092	- Kč
Fondy kolektivního investování (určené pro veřejnost) - standardní						
J&T FLEXIBILNÍ OPF	21 240 761	30 409 507,20 Kč	8 742 570	12 516 467,00 Kč	189 450 422	- Kč
Fondy kvalifikovaných investorů						
J&T FVE UPF	-	- Kč	-	- Kč	761 200 000	- Kč
J&T HIGH YIELD CZK OPF	357 686 336	530 854 680,00 Kč	152 685 852	226 880 921,35 Kč	3 117 417 903	- Kč
J&T OSTRAVICE ACTIVE LIFE UPF	920	100 649 700,90 Kč	-	- Kč	1 380	- Kč
J&T REALITY OPF	-	- Kč	-	- Kč	46 658 833	- Kč
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	30.06.2019		31.12.2018		30.06.2018		30.06.2017	
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	4 726 301 348,89 Kč	1,4113 Kč	4 687 805 895,13 Kč	1,3617 Kč	4 978 892 569,58 Kč	1,3635 Kč	3 076 485 051,47 Kč	1,3394 Kč
J&T KOMODITNÍ OPF	91 647 081,14 Kč	0,4888 Kč	83 991 095,65 Kč	0,4549 Kč	116 555 523,13 Kč	0,5282 Kč	89 550 191,38 Kč	0,4822 Kč
J&T LIFE 2025	315 130 536,23 Kč	1,1294 Kč	288 691 981,63 Kč	1,0629 Kč	285 076 276,68 Kč	1,1024 Kč	244 636 620,86 Kč	1,0771 Kč
J&T LIFE 2030	155 314 963,31 Kč	1,1353 Kč	136 431 541,11 Kč	1,0452 Kč	134 428 961,68 Kč	1,1123 Kč	122 422 269,45 Kč	1,0788 Kč
J&T LIFE 2035	155 594 970,97 Kč	1,1344 Kč	134 192 318,13 Kč	1,0395 Kč	132 756 324,73 Kč	1,1116 Kč	118 495 050,87 Kč	1,0742 Kč
J&T MONEY CZK OPF	8 718 242 242,17 Kč	1,3178 Kč	8 711 464 353,77 Kč	1,2934 Kč	9 076 017 088,54 Kč	1,2765 Kč	8 686 415 801,13 Kč	1,2457 Kč
J&T OPPORTUNITY CZK OPF	254 479 051,52 Kč	2,6673 Kč	227 118 660,73 Kč	2,4042 Kč	250 853 385,12 Kč	2,7071 Kč	210 038 823,41 Kč	2,3312 Kč
J&T PERSPEKTIVA OPF	1 190 845 009,70 Kč	7,4188 Kč	1 210 500 720,71 Kč	7,2426 Kč	1 219 970 021,73 Kč	7,2840 Kč	1 194 957 172,14 Kč	7,0964 Kč
Fondy kolektivního investování (určené pro veřejnost) - standardní								
J&T FLEXIBILNÍ OPF	274 078 153,78 Kč	1,4467 Kč	287 742 443,62 Kč	1,4248 Kč	305 916 426,42 Kč	1,4236 Kč	331 415 017,17 Kč	1,4364 Kč

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

Pololetní zpráva k 30. červnu 2019

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 od 1. 1. 2019 do 31. 5. 2019 (bez DPH)	Výše úplaty depozitáři od 1. 6. 2019 do 30. 6. 2019 (bez DPH)
Fondy kolektivního investování (určené pro veřejnost) - speciální			
J&T BOND CZK OPF	aktuálně 1,00 % max. 2,00 % průměrné roční hodnoty fondového kapitálu ve fondu	0,15 % p.a. z hodnoty fondového kapitálu fondu	0,06 % p.a. z hodnoty fondového kapitálu fondu
J&T KOMODITNÍ OPF	aktuálně 1,80 % max. 2,50 % průměrné roční hodnoty fondového kapitálu ve fondu	0,15 % p.a. z hodnoty fondového kapitálu fondu	0,06 % p.a. z hodnoty fondového kapitálu fondu
J&T LIFE 2025	1,50 % z průměrné roční hodnoty fondového kapitálu ve fondu	0,15 % p.a. z hodnoty fondového kapitálu fondu	0,05 % p.a. z hodnoty fondového kapitálu fondu
J&T LIFE 2030	1,50 % z průměrné roční hodnoty fondového kapitálu ve fondu	0,15 % p.a. z hodnoty fondového kapitálu fondu	0,05 % p.a. z hodnoty fondového kapitálu fondu
J&T LIFE 2035	1,50 % z průměrné roční hodnoty fondového kapitálu ve fondu	0,15 % p.a. z hodnoty fondového kapitálu fondu	0,05 % p.a. z hodnoty fondového kapitálu fondu
J&T MONEY CZK OPF	aktuálně 1,00 % max. 1,50 % průměrné roční hodnoty fondového kapitálu ve fondu	0,15 % p.a. z hodnoty fondového kapitálu fondu	0,06 % p.a. z hodnoty fondového kapitálu fondu
J&T OPPORTUNITY CZK OPF	2,00 % z průměrné roční hodnoty fondového kapitálu ve fondu	0,15 % p.a. z hodnoty fondového kapitálu fondu	0,06 % p.a. z hodnoty fondového kapitálu fondu
J&T PERSPEKTIVA OPF	2,00 % průměrné roční hodnoty fondového kapitálu ve fondu	0,15 % p.a. z hodnoty fondového kapitálu fondu	0,06 % p.a. z hodnoty fondového kapitálu fondu
Fondy kolektivního investování (určené pro veřejnost) - standardní			
J&T FLEXIBILNÍ OPF	aktuálně 0,80 % max. 2,00 % průměrné roční hodnoty fondového kapitálu ve fondu	0,15 % p.a. z hodnoty fondového kapitálu fondu	0,06 % p.a. z hodnoty fondového kapitálu fondu
Fondy kvalifikovaných investorů			
J&T FVE UPF	max. 1/12 z 1,00 % fondového kapitálu + max. 1/12 z 1,00 % hodnoty aktiv fondu k poslednímu dni každého kalendářního měsíce a výkonnostní poplatek 50,00% z výnosu převyšujícího zhodnocení ve výši 8,00%	0,032 % p.a. z hodnoty fondového kapitálu fondu	Měsíční sazba 25 000,00 Kč
J&T HIGH YIELD CZK OPF	aktuálně 1,00 % max. 2,00 % průměrné roční hodnoty fondového kapitálu ve fondu	0,032 % p.a. z hodnoty fondového kapitálu fondu	0,05 % p.a. z hodnoty fondového kapitálu fondu
J&T OSTRAVICE ACTIVE LIFE UPF	1/12 z 1,00 % z hodnoty fondového kapitálu měsíčně a současně celková hodnota úplaty za dobu existence fondu nesmí přesáhnout 1 % p.a. z průměrné měsíční hodnoty fondového kapitálu a výkonnostní poplatek 20,00 % z kladné hodnoty, převyšující 30% zhodnocení podílového listu	0,032 % p.a. z hodnoty fondového kapitálu fondu	Měsíční sazba 7 500,00 Kč
J&T REALITY OPF	max. 1/12 z 2,00 % z hodnoty fondového kapitálu fondu k poslednímu dni každého kalendářního měsíce	0,032 % p.a. z hodnoty fondového kapitálu fondu	Měsíční sazba 30 000,00 Kč
J&T VENTURES I UPF	maximálně 5 040 000 Kč ročně a výkonnostní poplatek ve výši 37,00 % z kladné hodnoty, dané rozdílem aktuální hodnoty podílového listu ke dni ukončení činnosti fondu minus nominální hodnota podílového listu.	0,032 % p.a. z hodnoty fondového kapitálu fondu	Měsíční sazba 5 000,00 Kč

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

Pololetní zpráva k 30. červnu 2019

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	01.06.2019	Aktualizace statutu a klíčových informací proběhne do 35 pracovních dnů od začátku roku 2020
J&T KOMODITNÍ OPF	01.06.2019	Aktualizace statutu a klíčových informací proběhne do 35 pracovních dnů od začátku roku 2020
J&T LIFE 2025	01.06.2019	Aktualizace statutu a klíčových informací proběhne do 35 pracovních dnů od začátku roku 2020
J&T LIFE 2030	01.06.2019	Aktualizace statutu a klíčových informací proběhne do 35 pracovních dnů od začátku roku 2020
J&T LIFE 2035	01.06.2019	Aktualizace statutu a klíčových informací proběhne do 35 pracovních dnů od začátku roku 2020
J&T MONEY CZK OPF	01.06.2019	Aktualizace statutu a klíčových informací proběhne do 35 pracovních dnů od začátku roku 2020
J&T OPPORTUNITY CZK OPF	01.06.2019	Aktualizace statutu a klíčových informací proběhne do 35 pracovních dnů od začátku roku 2020
J&T PERSPEKTIVA OPF	01.06.2019	Aktualizace statutu a klíčových informací proběhne do 35 pracovních dnů od začátku roku 2020
Fondy kolektivního investování (určené pro veřejnost) - standardní		
J&T FLEXIBILNÍ OPF	01.06.2019	Aktualizace statutu a klíčových informací proběhne do 35 pracovních dnů od začátku roku 2020
Fondy kvalifikovaných investorů		
J&T FVE UPF	01.06.2019	Aktualizace statutu proběhne do konce června 2020
J&T HIGH YIELD CZK OPF	01.06.2019	Aktualizace statutu a klíčových informací proběhne do 35 pracovních dnů od začátku roku 2020
J&T OSTRAVICE ACTIVE LIFE UPF	01.06.2019	Aktualizace statutu proběhne do konce června 2020
J&T REALITY OPF	01.06.2019	Aktualizace statutu proběhne do konce června 2020
J&T VENTURES I UPF	01.06.2019	Aktualizace statutu proběhne do konce června 2020

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

Pololetní zpráva k 30. červnu 2019

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 30.06.2019 (údaje v tis. Kč)		
A	B	1
Aktiva celkem	1	172 626
Pokladní hotovost	2	-
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami (Σ)	3	86 959
Pohledávky za bankami a DZ - splatné na požádání	4	86 959
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	2 957
Akcie	13	-
Podílové listy	14	2 957
Ostatní podíly	15	-
Účasti s podstatným a rozhodujícím vlivem	16	-
Dlouhodobý nehmotný majetek (Σ)	17	24
Zřizovací výdaje	18	-
Goodwill	19	-
Ostatní dlouhodobý nehmotný majetek	20	24
Dlouhodobý hmotný majetek	21	2 023
Pozemky a budovy pro provozní činnost	22	2 023
Ostatní dlouhodobý hmotný majetek	23	-
Ostatní aktiva	24	80 646
Pohledávky z upsaného základního kapitálu	25	-
Náklady a příjmy příštích období	26	17

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

Pololetní zpráva k 30. červnu 2019

Tabulková část zprávy

J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s		
Rozvaha investiční společnosti/investičního fondu - pasiva		
Stav ke dni 30.06.2019 (údaje v tis. Kč)		
A	B	1
Pasiva celkem (Σ)	1	172 626
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	65 314
Výnosy a výdaje příštích období	9	-
Rezervy (Σ)	10	4 853
Rezervy na důchody a podobné závazky	11	-
Rezervy na daně	12	-
Ostatní rezervy	13	4 853
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	72 295

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

Pololetní zpráva k 30. červnu 2019

Tabulková část zprávy

J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s		
Výkaz zisku a ztráty investiční společnosti/investičního fondu		
Stav ke dni 30.06.2019 (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	- 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	158 513
Náklady na poplatky a provize	9	- 50 628
Zisk nebo ztráta z finančních operací	10	- 298
Ostatní provozní výnosy	11	87
Ostatní provozní náklady	12	- 172
Správní náklady (Σ)	13	- 22 963
Náklady na zaměstnance (Σ)	14	- 15 938
Mzdy a platy zaměstnanců	15	- 11 969
Sociální a zdravotní pojištění zaměstnanců	16	- 3 778
Ostatní náklady na zaměstnance	17	- 191
Ostatní správní náklady	18	- 7 025
Rozpuštění rezerv a opravných položek k DHNM	19	-
Odpisy, tvorba a použití rezerv a opravných položek k DHNM	20	- 845
Odpisy dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku	21	- 845
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	5 644
Podíl na ziscích (ztrátách) účastí s rozh. n. podst. vlivem	28	-
Zisk n. ztráta za účetní obd. z běžné činnosti před zdaněním	29	89 326
Mimořádné výnosy	30	-
Mimořádné náklady	31	-
Zisk n. ztráta za účet. obd. z mimoř. činnosti před zdaněním	32	-
Daň z příjmů	33	- 17 031
Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	34	72 295

Údaje k investičním fondům
(v abecedním pořadí)

J&T BOND CZK smíšený otevřený podílový fond		
Rozvaha investiční společnosti/investičního fondu - aktiva		
Stav ke dni 30.06.2019 (údaje v tis. Kč)		
A	B	1
Aktiva celkem	1	4 740 298
Pokladní hotovost	2	-
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami (Σ)	3	305 580
Pohledávky za bankami a DZ - splatné na požádání	4	269 580
Pohledávky za bankami a DZ - ostatní pohledávky	5	36 000
Pohledávky za nebankovními subjekty (Σ)	6	200 184
Pohledávky za nebankovními subjekty - splatné na požádání	7	-
Pohledávky za nebankovními subjekty - ostatní pohledávky	8	200 184
Dluhové cenné papíry (Σ)	9	3 837 366
Dluhové cenné papíry vydané vládními institucemi	10	51 645
Dluhové cenné papíry vydané ostatními osobami	11	3 785 721
Akcie, podílové listy a ostatní podíly (Σ)	12	341 194
Akcie	13	-
Podílové listy	14	341 194
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	55 974
Pohledávky z upsaného základního kapitálu	25	-
Náklady a příjmy příštích období	26	-

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

Pololetní zpráva k 30. červnu 2019

Tabulková část zprávy

J&T BOND CZK smíšený otevřený podílový fond		
Rozvaha investiční společnosti/investičního fondu - pasiva		
Stav ke dni 30.06.2019 (údaje v tis. Kč)		
A	B	1
Pasiva celkem (Σ)	1	4 740 298
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	13 996
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	944 416
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	3 348 697
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	265 471
Zisk nebo ztráta za účetní období	31	167 718

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

Pololetní zpráva k 30. červnu 2019

Tabulková část zprávy

J&T BOND CZK smíšený otevřený podílový fond		
Výkaz zisku a ztráty investiční společnosti/investičního fondu		
Stav ke dni 30.06.2019 (údaje v tis. Kč)		
A	B	1
Výnosy z úroků a podobné výnosy (Σ)	1	82 247
Výnosy z úroků z dluhových cenných papírů	2	81 559
Výnosy z úroků z ostatních aktiv	3	688
Náklady na úroky a podobné náklady	4	- 23
Výnosy z akcií a podílů (Σ)	5	747
Výnosy z akcií a podílů z účastí s podst. a rozhod. vlivem	6	-
Ostatní výnosy z akcií a podílů	7	747
Výnosy z poplatků a provizí	8	-
Náklady na poplatky a provize	9	- 28 203
Zisk nebo ztráta z finančních operací	10	119 495
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	174 263
Mimořádné výnosy	30	-
Mimořádné náklady	31	-
Zisk n. ztráta za účet. obd. z mimoř. činnosti před zdaněním	32	-
Daň z příjmů	33	- 6 545
Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	34	167 718

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 30.06.2019 (údaje v tis. Kč)											
G	Název cenného papíru	ISIN cenného papíru	Země (stát) emitenta	Vztah k legislativě	Investiční limit na majetek fondu	Investiční limit na emitenta či FKl	Celková pořizovací cena v tis. Kč	Celková reálná hodnota v tis. Kč	Počet jednotek v ks	Celková nominální hodnota v tis. Kč	Podíl na majetkových CP, vydaných jedním emitentem/FKl v %
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	
2	NN Emerging Markets Debt (Local Bon	LU0555021707	LU	136	170	190	160 085	164 220	1 300	29	40,40
3	Parvest Convertible Bond EUR - I (F	LU0086913125	LU	136	170	190	107 766	105 022	23 800	606	17,60
4	iShares JP Morgan USD Emerging Mark	US4642882819	US	136	170	190	70 292	71 952	28 400	635	0,02

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

Pololetní zpráva k 30. červnu 2019

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 30.06.2019 (údaje v tis. Kč)											
G	Název cenného papíru	ISIN cenného papíru	Země (stát) emitenta	Vztah k legislativě	Investiční limit na majetek fondu	Investiční limit na emitenta	Celková pořizovací cena v tis. Kč	Celková reálná hodnota v tis. Kč	Počet jednotek v ks	Celková nominální hodnota v tis. Kč	Podíl na dluhových CP vydaných jedním emitentem v %
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	
1											
2	CPI Property Group 4.375% PERP	XS1819537132	LU	128	166	188	136 876	144 485	5 569	141 703	0,00
3	TMR 6% 5/2/2021	SK4120009614	SK	128	166	188	140 599	139 765	5 150	131 042	1,99
4	Aquila Real Asset Finance 5% 14/9/2	CZ0003519753	CZ	128	166	188	126 178	131 005	12 600	126 000	0,00
5	PPF Arena 3.125% 27/3/2026	XS1969645255	NL	128	166	188	129 172	130 030	5 000	127 225	0,00
6	Euronav 7.5% 31/05/2022	NO0010793888	LU	128	166	188	115 089	118 749	26	116 288	0,00
7	MARFRIG 8% 08/06/2023	USN54468AF52	NL	128	166	188	114 157	112 578	4 800	107 342	0,00
8	Lukoil 4.563% 24/04/2023	XS0919504562	NL	128	166	188	98 390	112 386	4 800	107 342	0,00
9	J&T Energy Financing 4.6% 18/2/2022	SK4120014051	SK	128	166	188	103 143	103 497	40	101 780	0,36
10	Sappi Papier 3.125% 15/4/2026	XS1961852750	AT	128	166	188	100 950	103 136	3 900	99 236	0,00
11	Sazka Group 4% 12/12/2022	SK4120013475	SK	128	166	188	101 954	102 920	4 000	101 780	0,00
12	Alpha Quest 4.5% 22/12/2021	CZ0000000856	MT	128	166	188	99 280	101 841	990	99 000	0,01
13	J&T Finance Group 4.75% 14/10/2024	CZ0003520447	CZ	128	166	188	102 001	102 003	34	102 000	0,65
14	Liberty One Methanol 5.3% 23/10/202	CZ00000001086	US	128	166	188	97 001	98 442	9 700	97 000	0,00
15	Smenka EPI EUR 4.55 20210115 - BCZ	S_EPIC000193	CZ	132	168	188	94 609	97 489	1	94 147	5,03
16	MRFGZ 7% 14/5/2026	US62877VAA98	US	128	166	188	92 020	94 883	4 000	89 452	0,00
17	Rusal Capital 4.85% 1/2/2023	XS1759468967	IE	128	166	188	77 725	81 895	3 600	80 507	0,00
18	Bayer 3.75% 1/7/2074	DE000A11QR73	DE	128	166	188	80 809	81 614	2 987	76 004	0,00
19	TMR 4.4% 10/10/2024	SK4120014598	SK	128	166	188	77 205	80 516	3 000	76 335	1,16
20	JTFGR 4% 07/18/2022	CZ0003516882	CZ	128	166	188	78 614	79 053	26	78 000	0,50
21	Home Credit 3.75% 30/3/2020	CZ0000000831	NL	128	166	188	72 052	73 096	24	72 000	0,67
22	Anheuser-Busch InBev 4% 2/6/2021	BE6221503202	BE	128	166	188	72 935	71 681	2 600	66 157	0,00
23	Chembulk 8% 02/02/2023	NO0010814593	MH	128	166	188	66 276	71 666	3 200 000	71 562	0,00
24	Eurofins 3.25% perp	XS1716945586	LU	128	166	188	77 287	71 402	3 000	76 335	0,00
25	Emma Gamma 4.90% 29/5/2024	SK4000015210	SK	128	166	188	69 782	70 365	2 700	68 702	0,00
26	JBS 6.25% 5/2/2023	USA9617TAA90	AT	128	166	188	70 962	70 269	3 000	67 089	0,00
27	KBC GROUP 4.25% PERP	BE0002592708	BE	128	166	188	65 690	65 521	13	66 157	0,00
28	EPH 3.50% 9/6/2020	CZ0003515413	CZ	128	166	188	65 080	65 302	65 000	65 000	0,34
29	JTFG 3.8% 29/10/2019	SK4120011628	SK	128	166	188	61 124	60 617	2 350	59 796	0,38
30	Smenka JTEF EUR 4.40 20200320 - BCZ	S_JTEFC00229	CZ	132	168	188	59 168	59 013	1	58 524	0,00
31	MND VAR 13/11/2022	CZ0003517708	CZ	128	166	188	57 001	57 925	19	57 000	0,00
32	NEPI 1.75% 23/11/2024	XS1722898431	NL	128	166	188	50 630	57 510	2 300	58 524	0,00
33	BAT International 4.875% 24/2/2021	XS0468425615	GB	128	166	188	56 037	55 860	2 000	50 890	0,00
34	Smenka JTPE CZK 5.00 20190823 - BCZ	S_JTPC004270	NL	132	168	188	50 000	54 699	1	50 000	0,34
35	PAMPA ENERGIA 7.375% 21/07/2023	USP7873PAE62	AR	128	166	188	52 341	54 196	2 420	54 118	0,00
36	Gazprom 2.25% 22/11/2024	XS1721463500	LU	128	166	188	51 120	53 629	2 000	50 890	0,00
37	Ineos 5.375% 1/8/2024	XS1405769990	LU	128	166	188	56 794	53 569	2 000	50 890	0,00
38	Smenka JTPE EUR 4.60 20200619 - BCZ	S_JTPC005640	NL	132	168	188	51 620	53 549	1	50 890	0,35

J&T BOND CZK smíšený otevřený podílový fond							
Struktura investičních nástrojů investičního fondu - finanční deriváty - mimoburzovní finanční deriváty							
Stav ke dni 30.06.2019 (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	UniCredit Bank	64948242	024	31 577	0,20
3	2	FWD PRODEJ	KB	45317054	024	15 274	0,14

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

Pololetní zpráva k 30. červnu 2019

Tabulková část zprávy

J&T BOND CZK smíšený otevřený podílový fond		
Skladba majetku investičního fondu - speciální fond pro veřejnost		
Stav ke dni 30.06.2019 (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	3 430 392
Dluhopisy podle §46/1b)	6	-
Investiční cenné papíry podle §46/1c)	7	406 974
Dluhopisy podle §46/2	8	-
Cenné papíry podle §47/1	9	341 194
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	46 851
Komoditní deriváty podle §49/2	15	-
Komoditní deriváty podle §49/3	16	-
Finanční deriváty podle §49/4	17	-
Vklady podle §50	18	305 580
Komodity	19	-
Komoditní certifikáty	20	-
Nemovitosti	21	-
Nemovitostní společnosti	22	-

J&T FLEXIBILNÍ dluhopisový otevřený podílový fond		
Rozvaha investiční společnosti/investičního fondu - aktiva		
Stav ke dni 30.06.2019 (údaje v tis. Kč)		
A	B	1
Aktiva celkem	1	274 458
Pokladní hotovost	2	-
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami (Σ)	3	6 360
Pohledávky za bankami a DZ - splatné na požádání	4	6 360
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	259 558
Dluhové cenné papíry vydané vládními institucemi	10	135 811
Dluhové cenné papíry vydané ostatními osobami	11	123 747
Akcie, podílové listy a ostatní podíly (Σ)	12	5 957
Akcie	13	-
Podílové listy	14	5 957
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	2 583
Pohledávky z upsaného základního kapitálu	25	-
Náklady a příjmy příštích období	26	-

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

Pololetní zpráva k 30. červnu 2019

Tabulková část zprávy

J&T FLEXIBILNÍ dluhopisový otevřený podílový fond		
Rozvaha investiční společnosti/investičního fondu - pasiva		
Stav ke dni 30.06.2019 (údaje v tis. Kč)		
A	B	1
Pasiva celkem (Σ)	1	274 458
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	380
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	- 8 236
Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku (Σ)	19	-
Povinné rezervní fondy a rizikové fondy	20	-
Ostatní rezervní fondy	21	-
Ostatní fondy ze zisku	22	-
Rezervní fond na nové ocenění	23	-
Kapitálové fondy	24	189 450
Oceňovací rozdíly (Σ)	25	-
Oceňovací rozdíly z majetku a závazků	26	-
Oceňovací rozdíly ze zajišťovacích derivátů	27	-
Oceňovací rozdíly z přepočtu účastí	28	-
Ostatní oceňovací rozdíly	29	-
Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	30	88 635
Zisk nebo ztráta za účetní období	31	4 229

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

Pololetní zpráva k 30. červnu 2019

Tabulková část zprávy

J&T FLEXIBILNÍ dluhopisový otevřený podílový fond		
Výkaz zisku a ztráty investiční společnosti/investičního fondu		
Stav ke dni 30.06.2019 (údaje v tis. Kč)		
A	B	1
Výnosy z úroků a podobné výnosy (Σ)	1	2 479
Výnosy z úroků z dluhových cenných papírů	2	2 479
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	- 1 419
Zisk nebo ztráta z finančních operací	10	3 169
Ostatní provozní výnosy	11	-
Ostatní provozní náklady	12	-
Správní náklady (Σ)	13	-
Náklady na zaměstnance (Σ)	14	-
Mzdy a platy zaměstnanců	15	-
Sociální a zdravotní pojištění zaměstnanců	16	-
Ostatní náklady na zaměstnance	17	-
Ostatní správní náklady	18	-
Rozpuštění rezerv a opravných položek k DHNM	19	-
Odpisy, tvorba a použití rezerv a opravných položek k DHNM	20	-
Odpisy dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku	21	-
Rozpuštění OP a rez. k pohl. a zár., výnosy z dříve od. pohl.	22	-
Odpisy, tvorba a použití OP a rezerv k pohl. a zárukám	23	-
Rozpuštění OP k účastem s rozhodujícím a podstatným vlivem	24	-
Ztráty z přev. účastí s rozh. a podst. vlivem, tvorba a použ. OP	25	-
Rozpuštění ostatních rezerv	26	-
Tvorba a použití ostatních rezerv	27	-
Podíl na ziscích (ztrátách) účastí s rozh. n. podst. vlivem	28	-
Zisk n. ztráta za účetní obd. z běžné činnosti před zdaněním	29	4 229
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	4 229

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 30.06.2019 (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	6 240	5 957	1 350	34	0,99

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

Pololetní zpráva k 30. červnu 2019

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 30.06.2019 (údaje v tis. Kč)											
G	Název cenného papíru	ISIN cenného papíru	Země (stát) emitenta	Vztah k legislativě	Investiční limit na majetek fondu	Investiční limit na emitenta	Celková pořizovací cena v tis.Kč	Celková reálná hodnota v tis.Kč	Počet jednotek v ks	Celková nominální hodnota v tis.Kč	Podíl na dluhových CP vydaných jedním emitentem v %
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	
1											
2	ST.DLUHOP. VAR 19/11/2027	CZ0001004105	CZ	104	158	184	38 777	38 748	3 800	38 000	0,00
3	ST. DLUHOPIS 2% 13/10/2033	CZ0001005243	CZ	104	158	184	19 703	20 922	2 000	20 000	0,00
4	ST.DLUHOPIS 2.50% 25/08/2028	CZ0001003859	CZ	104	158	184	15 979	16 681	1 500	15 000	0,00
5	ST.DLUHOPIS 2.75% 23/07/2029	CZ0001005375	CZ	104	158	184	10 400	11 560	1 000	10 000	0,00
6	ST. DLUHOP 2.4% 17/9/2025	CZ0001004253	CZ	104	158	184	10 228	10 764	1 000	10 000	0,00
7	Smenka EPH EUR 3.45 20201002 - FLX	S_EPHC000152	CZ	114	156	180	10 316	10 520	1	10 178	0,00
8	ST.DLUHOP. VAR 18/04/2023	CZ0001003123	CZ	104	158	184	10 421	10 498	1 000	10 000	0,00
9	ST.DLUHOPIS 1% 26/6/2026	CZ0001004469	CZ	104	158	184	9 481	9 715	1 000	10 000	0,00
10	US Treasury VL 0.125% 15/7/2026	US912828S505	US	106	152	184	9 997	9 485	4 000	8 945	0,00
11	CA IMMOBILIEN ANLAGEN AG 1.875% 12/	AT0000A1LJH1	AT	104	148	180	9 456	9 295	350	8 906	0,00
12	Home Credit 3.75% 30/3/2020	CZ0000000831	NL	104	148	180	9 001	9 137	3	9 000	0,08
13	CETIN 1.423% 6/12/2021	XS1529934801	NL	104	148	180	8 115	7 922	300	7 634	0,00
14	GM Financial 1.875% 15/10/2019	XS1121198094	NL	104	148	180	8 288	7 779	300	7 634	0,00
15	LVMH 0.125% 28/2/2023	FR0013405347	FR	104	148	180	7 667	7 704	3	7 634	0,00
16	Carrefour VAR 20/4/2021	FR0013155868	FR	104	148	180	8 111	7 668	3	7 634	0,00
17	US Treasury 3% 15/2/2049	US912810SF66	US	106	152	184	7 662	7 439	3 000	6 709	0,00
18	BAT International 4.875% 24/2/2021	XS0468425615	GB	104	148	180	7 005	6 983	250	6 361	0,00
19	Anheuser-Busch InBev 4% 2/6/2021	BE6221503202	BE	104	148	180	7 013	6 892	250	6 361	0,00
20	TMR 4.4% 10/10/2024	SK4120014598	SK	104	148	180	6 458	6 710	250	6 361	0,10
21	MND VAR 13/11/2022	CZ0003517708	CZ	104	148	180	6 001	6 097	2	6 000	0,00
22	Česká zbrojovka VAR 27/1/2022	CZ0003513533	CZ	104	148	180	6 001	6 145	2	6 000	0,00
23	Leaseplan VAR 17/10/2024	XS1698502165	NL	104	148	180	6 000	5 986	60	6 000	0,00
24	Gazprom 2.25% 22/11/2024	XS1721463500	LU	104	148	180	5 112	5 363	200	5 089	0,00
25	CPI 2.125 % 04/10/2024	XS1693959931	LU	104	148	180	4 995	5 303	200	5 089	0,00
26	Aquila Real Asset Finance 5% 14/9/2	CZ0003519753	CZ	104	148	180	3 001	3 119	300	3 000	0,00
27	Teplárna Otrokovice VAR 21/12/2023	CZ0003517732	CZ	104	148	180	3 001	3 006	1	3 000	0,00
28	JTFGR 4% 07/18/2022	CZ0003516882	CZ	104	148	180	3 001	3 041	1	3 000	0,02

J&T FLEXIBILNÍ dluhopisový otevřený podílový fond							
Struktura investičních nástrojů investičního fondu - finanční deriváty - mimoburzovní finanční deriváty							
Stav ke dni 30.06.2019 (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	UniCredit Bank	64948242	024	720	0,14

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

Pololetní zpráva k 30. červnu 2019

Tabulková část zprávy

J&T FLEXIBILNÍ dluhopisový otevřený podílový fond		
Skladba majetku investičního fondu - standardní fond		
Stav ke dni 30.06.2019 (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	232 114
Investiční cenné papíry podle §3/1a) bod 2	6	16 924
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	10 520
Nástroje peněžního trhu podle §5	11	-
Nástroje peněžního trhu podle §6	12	-
Jiné nástroje peněžního trhu podle §9	13	-
Cenné papíry podle §10/1	14	5 957
Cenné papíry podle §10/2	15	-
Finanční deriváty podle §12	16	-
Finanční deriváty podle §13	17	720
Vklady podle §15	18	6 360
Majetkové hodnoty podle §16	19	-

J&T KOMODITNÍ otevřený podílový fond		
Rozvaha investiční společnosti/investičního fondu - aktiva		
Stav ke dni 30.06.2019 (údaje v tis. Kč)		
A	B	1
Aktiva celkem	1	91 999
Pokladní hotovost	2	-
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami (Σ)	3	6 885
Pohledávky za bankami a DZ - splatné na požádání	4	3 385
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 vládní institucí	10	-
Dluhové cenné papíry vydané ostatními osobami	11	-
Akcie, podílové listy a ostatní podíly (Σ)	12	83 212
Akcie	13	58 636
Podílové listy	14	24 576
Ostatní podíly	15	-
Účasti s podstatným a rozhodujícím vlivem	16	-
Dlouhodobý nehmotný majetek (Σ)	17	-
Zřizovací výdaje	18	-
Goodwill	19	-
Ostatní dlouhodobý nehmotný majetek	20	-
Dlouhodobý hmotný majetek	21	-
Pozemky a budovy pro provozní činnost	22	-
Ostatní dlouhodobý hmotný majetek	23	-
Ostatní aktiva	24	1 902
Pohledávky z upsaného základního kapitálu	25	-
Náklady a příjmy příštích období	26	-

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

Pololetní zpráva k 30. červnu 2019

Tabulková část zprávy

J&T KOMODITNÍ otevřený podílový fond		
Rozvaha investiční společnosti/investičního fondu - pasiva		
Stav ke dni 30.06.2019 (údaje v tis. Kč)		
A	B	1
Pasiva celkem (Σ)	1	91 999
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	352
Výnosy a výdaje příštích období	9	-
Rezervy (Σ)	10	-
Rezervy na důchody a podobné závazky	11	-
Rezervy na daně	12	-
Ostatní rezervy	13	-
Podřízené závazky	14	-
Základní kapitál	15	-
Splacený základní kapitál	16	-
Vlastní akcie	17	-
Emisní ážio	18	- 45 919
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	187 482
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	- 56 263
Zisk nebo ztráta za účetní období	31	6 347

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

Pololetní zpráva k 30. červnu 2019

Tabulková část zprávy

J&T KOMODITNÍ otevřený podílový fond		
Výkaz zisku a ztráty investiční společnosti/investičního fondu		
Stav ke dni 30.06.2019 (údaje v tis. Kč)		
A	B	1
Výnosy z úroků a podobné výnosy (Σ)	1	25
Výnosy z úroků z dluhových cenných papírů	2	-
Výnosy z úroků z ostatních aktiv	3	25
Náklady na úroky a podobné náklady	4	-
Výnosy z akcií a podílů (Σ)	5	167
Výnosy z akcií a podílů z účastí s podst. a rozhod. vlivem	6	-
Ostatní výnosy z akcií a podílů	7	167
Výnosy z poplatků a provizí	8	-
Náklady na poplatky a provize	9	- 956
Zisk nebo ztráta z finančních operací	10	7 121
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	6 357
Mimořádné výnosy	30	-
Mimořádné náklady	31	-
Zisk n. ztráta za účet. obd. z mimoř. činnosti před zdaněním	32	-
Daň z příjmů	33	- 10
Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	34	6 347

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

Pololetní zpráva k 30. červnu 2019

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 30.06.2019 (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	14 626	11 257	32 000	716	0,03
2	iShares S&P GSCI Commodity	US46428R1077	US	128	166	188	13 845	11 199	32 000	716	0,06
3	ETFS All Commodities DJ-UBSCISM	GB00B15KY989	JE	128	166	188	12 487	10 092	55 000	1 230	0,22
4	X-LYXOR TH-REUTERS CORE COMMO (F)	LU1829218749	LU	136	170	190	11 858	9 647	25 000	636	0,07
5	DBXT DBLCI OYB ETF (F)	LU0292106167	LU	136	170	190	13 975	9 367	22 000	560	0,20
6	SPDR Gold Shares	US78463V1070	US	128	166	188	2 492	2 681	900	20	0,00
7	ETFS Nickel	GB00B15KY211	JE	128	166	188	3 001	2 459	9 000	201	0,02
8	Parvest Aqua - 1 EUR (F)	LU1165135952	LU	136	170	190	1 643	2 171	400	10	0,02
9	ETFS BRENT 1MTH OIL SECURIT	GB00B0CTW001	JE	128	166	188	1 925	2 011	3 000	67	0,05
10	iShares Silver Trust	US46428Q1094	US	128	166	188	1 923	1 827	5 700	127	0,00
11	US NATURAL GAS FUND LP II	US9123183009	US	128	166	188	1 792	1 779	4 000	89	0,02
12	CEZ	CZ0005112300	CZ	128	166	188	1 613	1 620	3 000	300	0,00
13	VANECK VECTORS GOLD MINERS (F)	US92189F1066	US	138	174	190	1 481	1 429	2 500	56	0,00
14	CHEVRON	US1667641005	US	128	166	188	1 254	1 391	500	8	0,00
15	IN VESCO DB BASE METALS FUND	US46140H7008	US	128	166	188	1 321	1 213	3 500	78	0,04
16	ETFS Corn	GB00B15KXS04	JE	128	166	188	1 274	1 208	60 000	1 342	0,20
17	IN VESCO DB AGRICULTURE FUND	US46140H1068	US	128	166	188	1 660	1 112	3 000	67	0,01
18	ROYAL DUTCH SHELL PLC-A SHS	GB00B03MLX29	NL	128	166	188	1 106	1 096	1 500	3	0,00
19	OMV AG	AT0000743059	AT	128	166	188	1 171	1 090	1 000	25	0,00
20	ETFS 2X Daily Long Coffee	JE00B2NFTD12	JE	128	166	188	2 744	1 086	60 000	1 527	0,19
21	GAZPROM NEFT- SPONSORED ADR	US36829G1076	RU	128	166	188	897	1 084	1 534	34	0,00
22	Reliance Steel & Aluminum Co	US7595091023	US	128	166	188	918	1 058	500	-	0,00
23	iShares US Utilities ETF (F)	US4642876977	US	136	170	190	885	1 011	300	7	0,01
24	MARATHON PETROLEUM CORP	US56585A1025	US	128	166	188	1 155	1 000	800	-	0,00
25	Vanguard Energy ETF (F)	US92204A3068	US	136	170	190	1 241	951	500	11	0,00

J&T KOMODITNÍ otevřený podílový fond							
Struktura investičních nástrojů investičního fondu - finanční deriváty - mimoburzovní finanční deriváty							
Stav ke dni 30.06.2019 (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	UniCredit Bank	64948242	024	1 498	0,47
3	2	FWD PRODEJ	KB	45317054	024	372	0,14

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

Pololetní zpráva k 30. červnu 2019

Tabulková část zprávy

J&T KOMODITNÍ otevřený podílový fond		
Skladba majetku investičního fondu - speciální fond pro veřejnost		
Stav ke dni 30.06.2019 (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	58 636
Dluhopisy podle §46/1b)	6	-
Investiční cenné papíry podle §46/1c)	7	-
Dluhopisy podle §46/2	8	-
Cenné papíry podle §47/1	9	23 147
Cenné papíry podle §47/2	10	1 429
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	1 870
Komoditní deriváty podle §49/2	15	-
Komoditní deriváty podle §49/3	16	-
Finanční deriváty podle §49/4	17	-
Vklady podle §50	18	6 885
Komodity	19	-
Komoditní certifikáty	20	-
Nemovitosti	21	-
Nemovitostní společnosti	22	-

J&T LIFE 2025 otevřený podílový fond		
Rozvaha investiční společnosti/investičního fondu - aktiva		
Stav ke dni 30.06.2019 (údaje v tis. Kč)		
A	B	1
Aktiva celkem	1	318 355
Pokladní hotovost	2	-
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami (Σ)	3	9 564
Pohledávky za bankami a DZ - splatné na požádání	4	7 314
Pohledávky za bankami a DZ - ostatní pohledávky	5	2 250
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	53 037
Dluhové cenné papíry vydané vládními institucemi	10	-
Dluhové cenné papíry vydané ostatními osobami	11	53 037
Akcie, podílové listy a ostatní podíly (Σ)	12	251 679
Akcie	13	6 643
Podílové listy	14	245 036
Ostatní podíly	15	-
Účasti s podstatným a rozhodujícím vlivem	16	-
Dlouhodobý nehmotný majetek (Σ)	17	-
Zřizovací výdaje	18	-
Goodwill	19	-
Ostatní dlouhodobý nehmotný majetek	20	-
Dlouhodobý hmotný majetek	21	-
Pozemky a budovy pro provozní činnost	22	-
Ostatní dlouhodobý hmotný majetek	23	-
Ostatní aktiva	24	4 075
Pohledávky z upsaného základního kapitálu	25	-
Náklady a příjmy příštích období	26	-

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

Pololetní zpráva k 30. červnu 2019

Tabulková část zprávy

J&T LIFE 2025 otevřený podílový fond		
Rozvaha investiční společnosti/investičního fondu - pasiva		
Stav ke dni 30.06.2019 (údaje v tis. Kč)		
A	B	1
Pasiva celkem (Σ)	1	318 355
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	3 224
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	6 268
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	279 013
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	11 547
Zisk nebo ztráta za účetní období	31	18 303

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

Pololetní zpráva k 30. červnu 2019

Tabulková část zprávy

J&T LIFE 2025 otevřený podílový fond		
Výkaz zisku a ztráty investiční společnosti/investičního fondu		
Stav ke dni 30.06.2019 (údaje v tis. Kč)		
A	B	1
Výnosy z úroků a podobné výnosy (Σ)	1	983
Výnosy z úroků z dluhových cenných papírů	2	970
Výnosy z úroků z ostatních aktiv	3	13
Náklady na úroky a podobné náklady	4	-
Výnosy z akcií a podílů (Σ)	5	1 386
Výnosy z akcií a podílů z účastí s podst. a rozhod. vlivem	6	-
Ostatní výnosy z akcií a podílů	7	1 386
Výnosy z poplatků a provizí	8	-
Náklady na poplatky a provize	9	- 1 761
Zisk nebo ztráta z finančních operací	10	17 903
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	18 511
Mimořádné výnosy	30	-
Mimořádné náklady	31	-
Zisk n. ztráta za účet. obd. z mimoř. činnosti před zdaněním	32	-
Daň z příjmů	33	- 208
Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	34	18 303

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

Pololetní zpráva k 30. červnu 2019

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 30.06.2019 (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	J&T BOND CZK OFF (F)	CZ0008473634	CZ	136	170	190	32 630	36 924	26 176 078	26 176	0,78
3	J&T MONEY CZK OFF. J&T IS. a.s.	CZ0008473808	CZ	136	170	190	31 658	34 995	26 563 710	26 564	0,40
4	J&T FLEXIBILNÍ DOFF (F)	CZ0008472867	CZ	136	170	190	33 492	34 504	23 861 674	23 862	12,60
5	SPDR S&P 500 ETF Trust (F)	US78462F1030	US	136	170	190	14 348	19 362	2 955	66	0,00
6	iShares Core U.S. Aggregate Bond ET	US4642872265	US	136	170	190	17 929	17 730	7 120	159	0,00
7	iShares Euro Government Bond 10-15y	IE00B4WXJH41	IE	136	170	190	12 824	13 421	2 810	72	0,54
8	iShares STOXX Europe 600 UCITS ETF	DE0002635307	DE	136	170	190	12 107	12 292	12 640	322	0,01
9	J&T OPPORTUNITY CZK (F)	CZ0008473576	CZ	136	170	190	7 317	10 185	3 810 535	3 811	3,99
10	iShares EUR High Yield Corp Bond UC	IE00BF3N7094	IE	136	170	190	7 210	7 272	55 000	1 399	0,49
11	iShares US Property Yield UCITS ETF	IE00B1FZSF77	IE	136	170	190	6 890	7 189	10 860	243	0,04
12	SPDR Gold Shares	US78463V1070	US	128	166	188	6 013	6 643	2 230	50	0,00
13	BNPETF EPRA EUROPE (F)	LU1291091228	LU	136	170	190	7 027	6 628	27 195	692	0,13
14	Fidelity NASDAQ Composite Index Tra	US3159128087	US	136	170	190	4 034	6 509	925	21	0,01
15	db x-trackers MSCI Japan EUR Hedged	LU0659580079	LU	136	170	190	6 305	6 501	13 258	337	0,04
16	J&T KOMODITNÍ OFF (F)	CZ0008473493	CZ	138	174	190	6 804	5 689	11 945 721	11 946	6,37
17	iShares MSCI Emerging Markets ETF (	US4642872349	US	136	170	190	4 920	5 546	5 780	129	0,00
18	iShares MSCI EAFE Small-Cap ETF (F)	US4642882736	US	136	170	190	4 880	5 342	4 162	93	0,00
19	iShares JP Morgan USD Emerging Mark	US4642882819	US	136	170	190	5 402	5 320	2 100	47	0,00
20	SPDR Barclays Convertible Securitie	US78464A3591	US	138	174	190	4 505	5 025	4 250	95	0,01
21	iShares \$ High Yield Corporate Bond	IE00B4PY7Y77	IE	136	170	190	4 682	4 602	2 000	45	0,01

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 30.06.2019 (údaje v tis. Kč)											
G	Název cenného papíru	ISIN cenného papíru	Země (stát) emitenta	Vztah k legislativě	Investiční limit na majetek fondu	Investiční limit na emitenta	Celková pořizovací cena v tis. Kč	Celková reálná hodnota v tis. Kč	Počet jednotek v ks	Celková nominální hodnota v tis. Kč	Podíl na dluhových CP vydaných jedním emitentem v %
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	
1	JTFGR 4% 07/18/2022	CZ0003516882	CZ	128	166	188	12 001	12 162	4	12 000	0,08
3	TMR 4.4% 10/10/2024	SK4120014598	SK	128	166	188	9 035	9 394	350	8 906	0,14
4	EPH 3.50% 9/6/2020	CZ0003515413	CZ	128	166	188	9 158	9 042	9 000	9 000	0,05
5	Sazka Group 4% 12/12/2022	SK4120013475	SK	128	166	188	9 029	9 005	350	8 906	0,00
6	Aquila Real Asset Finance 5% 14/9/2	CZ0003519753	CZ	128	166	188	7 008	7 278	700	7 000	0,00

J&T LIFE 2025 otevřený podílový fond							
Struktura investičních nástrojů investičního fondu - finanční deriváty - mimoburzovní finanční deriváty							
Stav ke dni 30.06.2016 (údaje v tis. Kč)							
E	pořadové číslo	Název mimoburzovního finančního derivátu	Název protistrany mimoburzovního finančního derivátu	IČO protistrany mimoburzovního finančního derivátu	Podkladové aktivum mimoburzovních finančních derivátů	Celková reálná hodnota mimoburzovního finančního derivátu	Riziko spojené s druhou smluvní stranou finančního derivátu
1	2	3	4	5	6	7	
2	1	FWD PRODEJ	KB	45317054	024	3 504	0,32
3	2	FWD PRODEJ	UniCredit Bank	64948242	024	- 38	0,00

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

Pololetní zpráva k 30. červnu 2019

Tabulková část zprávy

J&T LIFE 2025 otevřený podílový fond		
Skladba majetku investičního fondu - speciální fond pro veřejnost		
Stav ke dni 30.06.2019 (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	59 680
Dluhopisy podle §46/1b)	6	-
Investiční cenné papíry podle §46/1c)	7	-
Dluhopisy podle §46/2	8	-
Cenné papíry podle §47/1	9	234 322
Cenné papíry podle §47/2	10	10 714
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	3 467
Komoditní deriváty podle §49/2	15	-
Komoditní deriváty podle §49/3	16	-
Finanční deriváty podle §49/4	17	-
Vklady podle §50	18	9 564
Komodity	19	-
Komoditní certifikáty	20	-
Nemovitosti	21	-
Nemovitostní společnosti	22	-

J&T LIFE 2030 otevřený podílový fond		
Rozvaha investiční společnosti/investičního fondu - aktiva		
Stav ke dni 30.06.2019 (údaje v tis. Kč)		
A	B	1
Aktiva celkem	1	156 856
Pokladní hotovost	2	-
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami (Σ)	3	7 370
Pohledávky za bankami a DZ - splatné na požádání	4	6 370
Pohledávky za bankami a DZ - ostatní pohledávky	5	1 000
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	15 202
Dluhové cenné papíry vydané vládními institucemi	10	-
Dluhové cenné papíry vydané ostatními osobami	11	15 202
Akcie, podílové listy a ostatní podíly (Σ)	12	131 707
Akcie	13	6 583
Podílové listy	14	125 124
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	2 577
Pohledávky z upsaného základního kapitálu	25	-
Náklady a příjmy příštích období	26	-

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

Pololetní zpráva k 30. červnu 2019

Tabulková část zprávy

J&T LIFE 2030 otevřený podílový fond		
Rozvaha investiční společnosti/investičního fondu - pasiva		
Stav ke dni 30.06.2019 (údaje v tis. Kč)		
A	B	1
Pasiva celkem (Σ)	1	156 856
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	1 541
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	2 420
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	136 800
Oceňovací rozdíly (Σ)	25	-
Oceňovací rozdíly z majetku a závazků	26	-
Oceňovací rozdíly ze zajišťovacích derivátů	27	-
Oceňovací rozdíly z přepočtu účastí	28	-
Ostatní oceňovací rozdíly	29	-
Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	30	4 124
Zisk nebo ztráta za účetní období	31	11 971

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

Pololetní zpráva k 30. červnu 2019

Tabulková část zprávy

J&T LIFE 2030 otevřený podílový fond		
Výkaz zisku a ztráty investiční společnosti/investičního fondu		
Stav ke dni 30.06.2019 (údaje v tis. Kč)		
A	B	1
Výnosy z úroků a podobné výnosy (Σ)	1	295
Výnosy z úroků z dluhových cenných papírů	2	290
Výnosy z úroků z ostatních aktiv	3	5
Náklady na úroky a podobné náklady	4	-
Výnosy z akcií a podílů (Σ)	5	922
Výnosy z akcií a podílů z účastí s podst. a rozhod. vlivem	6	-
Ostatní výnosy z akcií a podílů	7	922
Výnosy z poplatků a provizí	8	-
Náklady na poplatky a provize	9	- 1 019
Zisk nebo ztráta z finančních operací	10	11 919
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	12 117
Mimořádné výnosy	30	-
Mimořádné náklady	31	-
Zisk n. ztráta za účet. obd. z mimoř. činnosti před zdaněním	32	-
Daň z příjmů	33	- 146
Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	34	11 971

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

Pololetní zpráva k 30. červnu 2019

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 30.06.2019 (údaje v tis. Kč)											
G	Název cenného papíru	ISIN cenného papíru	Země (stát) emitenta	Vztah k legislativě	Investiční limit na majetek fondu	Investiční limit na emitenta či FKl	Celková pořizovací cena v tis.Kč	Celková reálná hodnota v tis.Kč	Počet jednotek v ks	Celková nominální hodnota v tis.Kč	Podíl na majetkových CP, vydaných jedním emitentem/FKl v %
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	
1											
2	SPDR S&P 500 ETF Trust (F)	US78462F1030	US	136	170	190	13 793	18 366	2 803	63	0,00
3	iShares STOXX Europe 600 UCITS ETF	DE0002635307	DE	136	170	190	11 770	12 044	12 385	315	0,01
4	J&T OPPORTUNITY CZK (F)	CZ0008473576	CZ	136	170	190	7 321	9 820	3 673 746	3 674	3,85
5	J&T BOND CZK OFF (F)	CZ0008473634	CZ	136	170	190	7 681	8 884	6 297 951	6 298	0,19
6	J&T MONEY CZK OFF, J&T IS. a.s.	CZ0008473808	CZ	136	170	190	7 757	8 879	6 739 857	6 740	0,10
7	J&T FLEXIBILNÍ DOFF (F)	CZ0008472867	CZ	136	170	190	7 974	8 300	5 739 777	5 740	3,03
8	SPDR Gold Shares	US78463V1070	US	128	166	188	5 873	6 583	2 210	49	0,00
9	BNPETF EPRA EUROPE (F)	LU1291091228	LU	136	170	190	6 530	6 244	25 620	652	0,12
10	iShares US Property Yield UCITS ETF	IE00B1FZSF77	IE	136	170	190	5 847	6 178	9 333	209	0,03
11	Fidelity NASDAQ Composite Index Tra	US3159128087	US	136	170	190	3 900	6 087	865	19	0,01
12	db x-trackers MSCI Japan EUR Hedged	LU0659580079	LU	136	170	190	5 524	5 699	11 622	296	0,03
13	iShares MSCI Emerging Markets ETF (	US4642872349	US	136	170	190	4 963	5 441	5 670	127	0,00
14	J&T KOMODITNÍ OFF (F)	CZ0008473493	CZ	138	174	190	6 384	5 152	10 819 211	10 819	5,77
15	SPDR Barclays Convertible Securitie	US78464A3591	US	138	174	190	4 410	4 859	4 110	92	0,01
16	iShares MSCI EAFE Small-Cap ETF (F)	US4642882736	US	136	170	190	4 224	4 592	3 577	80	0,00
17	iShares JP Morgan USD Emerging Mark	US4642882819	US	136	170	190	4 320	4 320	1 705	38	0,00
18	iShares Core U.S. Aggregate Bond ET	US4642872265	US	136	170	190	4 269	4 283	1 720	38	0,00
19	iShares Euro Government Bond 10-15y	IE00B4VXJH41	IE	136	170	190	3 025	3 200	670	17	0,13
20	iShares EUR High Yield Corp Bond UC	IE00BF3N7094	IE	136	170	190	2 752	2 776	21 000	534	0,19

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 30.06.2019 (údaje v tis. Kč)											
G	Název cenného papíru	ISIN cenného papíru	Země (stát) emitenta	Vztah k legislativě	Investiční limit na majetek fondu	Investiční limit na emitenta	Celková pořizovací cena v tis.Kč	Celková reálná hodnota v tis.Kč	Počet jednotek v ks	Celková nominální hodnota v tis.Kč	Podíl na dluhových CP vydaných jedním emitentem v %
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	
1											
2	Sazka Group 4% 12/12/2022	SK4120013475	SK	128	166	188	3 341	3 345	130	3 308	0,00
3	Aquila Real Asset Finance 5% 14/9/2	CZ0003519753	CZ	128	166	188	3 008	3 119	300	3 000	0,00
4	EPH 3.50% 9/6/2020	CZ0003515413	CZ	128	166	188	3 053	3 014	3 000	3 000	0,02
5	JTFGR 4% 07/18/2022	CZ0003516882	CZ	128	166	188	3 001	3 040	1	3 000	0,02
6	TMR 4.4% 10/10/2024	SK4120014598	SK	128	166	188	2 574	2 684	100	2 545	0,04

J&T LIFE 2030 otevřený podílový fond							
Struktura investičních nástrojů investičního fondu - finanční deriváty - mimoburzovní finanční deriváty							
Stav ke dni 30.06.2019 (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	2 265	0,42

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

Pololetní zpráva k 30. červnu 2019

Tabulková část zprávy

J&T LIFE 2030 otevřený podílový fond		
Skladba majetku investičního fondu - speciální fond pro veřejnost		
Stav ke dni 30.06.2019 (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	21 785
Dluhopisy podle §46/1b)	6	-
Investiční cenné papíry podle §46/1c)	7	-
Dluhopisy podle §46/2	8	-
Cenné papíry podle §47/1	9	115 113
Cenné papíry podle §47/2	10	10 011
Cenné papíry podle §47/3	11	-
Nástroje peněžního trhu podle §48/1	12	-
Nástroje peněžního trhu podle §48/2	13	-
Finanční deriváty podle §49/1	14	2 265
Komoditní deriváty podle §49/2	15	-
Komoditní deriváty podle §49/3	16	-
Finanční deriváty podle §49/4	17	-
Vklady podle §50	18	7 370
Komodity	19	-
Komoditní certifikáty	20	-
Nemovitosti	21	-
Nemovitostní společnosti	22	-

J&T LIFE 2035 otevřený podílový fond		
Rozvaha investiční společnosti/investičního fondu - aktiva		
Stav ke dni 30.06.2019 (údaje v tis. Kč)		
A	B	1
Aktiva celkem	1	157 215
Pokladní hotovost	2	-
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami (Σ)	3	6 849
Pohledávky za bankami a DZ - splatné na požádání	4	5 849
Pohledávky za bankami a DZ - ostatní pohledávky	5	1 000
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	12 936
Dluhové cenné papíry vydané vládními institucemi	10	-
Dluhové cenné papíry vydané ostatními osobami	11	12 936
Akcie, podílové listy a ostatní podíly (Σ)	12	134 752
Akcie	13	7 492
Podílové listy	14	127 260
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	2 678
Pohledávky z upsaného základního kapitálu	25	-
Náklady a příjmy příštích období	26	-

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

Pololetní zpráva k 30. červnu 2019

Tabulková část zprávy

J&T LIFE 2035 otevřený podílový fond		
Rozvaha investiční společnosti/investičního fondu - pasiva		
Stav ke dni 30.06.2019 (údaje v tis. Kč)		
A	B	1
Pasiva celkem (Σ)	1	157 215
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	1 620
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	2 353
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	137 149
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	3 628
Zisk nebo ztráta za účetní období	31	12 465

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

Pololetní zpráva k 30. červnu 2019

Tabulková část zprávy

J&T LIFE 2035 otevřený podílový fond		
Výkaz zisku a ztráty investiční společnosti/investičního fondu		
Stav ke dni 30.06.2019 (údaje v tis. Kč)		
A	B	1
Výnosy z úroků a podobné výnosy (Σ)	1	264
Výnosy z úroků z dluhových cenných papírů	2	259
Výnosy z úroků z ostatních aktiv	3	5
Náklady na úroky a podobné náklady	4	-
Výnosy z akcií a podílů (Σ)	5	979
Výnosy z akcií a podílů z účastí s podst. a rozhod. vlivem	6	-
Ostatní výnosy z akcií a podílů	7	979
Výnosy z poplatků a provizí	8	-
Náklady na poplatky a provize	9	- 1 037
Zisk nebo ztráta z finančních operací	10	12 413
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	12 619
Mimořádné výnosy	30	-
Mimořádné náklady	31	-
Zisk n. ztráta za účet. obd. z mimoř. činnosti před zdaněním	32	-
Daň z příjmů	33	- 154
Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	34	12 465

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

Pololetní zpráva k 30. červnu 2019

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 30.06.2019 (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	15 174	20 162	3 077	69	0,00
3	iShares STOXX Europe 600 UCITS ETF	DE0002635307	DE	136	170	190	13 169	13 450	13 830	352	0,01
4	J&T OPPORTUNITY CZK (F)	CZ0008473576	CZ	136	170	190	7 918	10 566	3 952 958	3 953	4,14
5	J&T MONEY CZK OFF. J&T IS. a.s.	CZ0008473808	CZ	136	170	190	6 622	7 506	5 697 553	5 698	0,09
6	SPDR Gold Shares	US78463V1070	US	128	166	188	6 662	7 492	2 515	56	0,00
7	J&T BOND CZK OFF (F)	CZ0008473634	CZ	136	170	190	6 502	7 487	5 307 714	5 308	0,16
8	BNPETF EPRA EUROPE (F)	LU1291091228	LU	136	170	190	7 155	6 862	28 155	716	0,14
9	J&T FLEXIBILNÍ DOFF (F)	CZ0008472867	CZ	136	170	190	6 591	6 861	4 744 944	4 745	2,50
10	iShares US Property Yield UCITS ETF	IE00B1FZSF77	IE	136	170	190	6 355	6 723	10 156	227	0,04
11	Fidelity NASDAQ Composite Index Tra	US3159128087	US	136	170	190	4 294	6 579	935	21	0,01
12	db x-trackers MSCI Japan EUR Hedged	LU0659580079	LU	136	170	190	6 056	6 229	12 705	323	0,04
13	iShares MSCI Emerging Markets ETF (	US4642872349	US	136	170	190	5 469	5 959	6 210	139	0,00
14	J&T KOMODITNÍ OFF (F)	CZ0008473493	CZ	138	174	190	6 789	5 525	11 602 174	11 602	6,19
15	SPDR Barclays Convertible Securitie	US78464A3591	US	138	174	190	4 720	5 208	4 405	99	0,01
16	iShares MSCI EAFE Small-Cap ETF (F)	US4642882736	US	136	170	190	4 534	4 915	3 829	86	0,00
17	iShares JP Morgan USD Emerging Mark	US4642882819	US	136	170	190	4 647	4 649	1 835	41	0,00
18	iShares Core U.S. Aggregate Bond ET	US4642872265	US	136	170	190	3 531	3 548	1 425	32	0,00
19	iShares Euro Government Bond 10-15y	IE00B4VXJH41	IE	136	170	190	2 511	2 651	555	14	0,11
20	iShares EUR High Yield Corp Bond UC	IE00BF3N7094	IE	136	170	190	2 358	2 380	18 000	458	0,16

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 30.06.2019 (údaje v tis. Kč)											
G	Název cenného papíru	ISIN cenného papíru	Země (stát) emitenta	Vztah k legislativě	Investiční limit na majetek fondu	Investiční limit na emitenta	Celková pořizovací cena v tis.Kč	Celková reálná hodnota v tis.Kč	Počet jednotek v ks	Celková nominální hodnota v tis.Kč	Podíl na dluhových CP vydaných jedním emitentem v %
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	
1											
2	Aquila Real Asset Finance 5% 14/9/2	CZ0003519753	CZ	128	166	188	3 008	3 119	300	3 000	0,00
3	Sazka Group 4% 12/12/2022	SK4120013475	SK	128	166	188	3 085	3 088	120	3 053	0,00
4	JTFGR 4% 07/18/2022	CZ0003516882	CZ	128	166	188	3 001	3 040	1	3 000	0,02
5	TMR 4.4% 10/10/2024	SK4120014598	SK	128	166	188	2 574	2 684	100	2 545	0,04

J&T LIFE 2035 otevřený podílový fond							
Struktura investičních nástrojů investičního fondu - finanční deriváty - mimoburzovní finanční deriváty							
Stav ke dni 30.06.2019 (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	2 364	0,43

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

Pololetní zpráva k 30. červnu 2019

Tabulková část zprávy

J&T LIFE 2035 otevřený podílový fond		
Skladba majetku investičního fondu - speciální fond pro veřejnost		
Stav ke dni 30.06.2019 (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	20 428
Dluhopisy podle §46/1b)	6	-
Investiční cenné papíry podle §46/1c)	7	-
Dluhopisy podle §46/2	8	-
Cenné papíry podle §47/1	9	116 527
Cenné papíry podle §47/2	10	10 733
Cenné papíry podle §47/3	11	-
Nástroje peněžního trhu podle §48/1	12	-
Nástroje peněžního trhu podle §48/2	13	-
Finanční deriváty podle §49/1	14	2 364
Komoditní deriváty podle §49/2	15	-
Komoditní deriváty podle §49/3	16	-
Finanční deriváty podle §49/4	17	-
Vklady podle §50	18	6 849
Komodity	19	-
Komoditní certifikáty	20	-
Nemovitosti	21	-
Nemovitostní společnosti	22	-

J&T MONEY CZK otevřený podílový fond		
Rozvaha investiční společnosti/investičního fondu - aktiva		
Stav ke dni 30.06.2019 (údaje v tis. Kč)		
A	B	1
Aktiva celkem	1	8 755 417
Pokladní hotovost	2	-
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami (Σ)	3	451 391
Pohledávky za bankami a DZ - splatné na požádání	4	429 891
Pohledávky za bankami a DZ - ostatní pohledávky	5	21 500
Pohledávky za nebankovními subjekty (Σ)	6	500 503
Pohledávky za nebankovními subjekty - splatné na požádání	7	-
Pohledávky za nebankovními subjekty - ostatní pohledávky	8	500 503
Dluhové cenné papíry (Σ)	9	7 465 199
Dluhové cenné papíry vydané vládními institucemi	10	350 730
Dluhové cenné papíry vydané ostatními osobami	11	7 114 469
Akcie, podílové listy a ostatní podíly (Σ)	12	278 386
Akcie	13	-
Podílové listy	14	278 386
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	59 938
Pohledávky z upsaného základního kapitálu	25	-
Náklady a příjmy příštích období	26	-

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

Pololetní zpráva k 30. červnu 2019

Tabulková část zprávy

J&T MONEY CZK otevřený podílový fond		
Rozvaha investiční společnosti/investičního fondu - pasiva		
Stav ke dni 30.06.2019 (údaje v tis. Kč)		
A	B	1
Pasiva celkem (Σ)	1	8 755 417
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	37 175
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	1 137 492
Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku (Σ)	19	-
Povinné rezervní fondy a rizikové fondy	20	-
Ostatní rezervní fondy	21	-
Ostatní fondy ze zisku	22	-
Rezervní fond na nové ocenění	23	-
Kapitálové fondy	24	6 615 546
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	803 308
Zisk nebo ztráta za účetní období	31	161 896

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

Pololetní zpráva k 30. červnu 2019

Tabulková část zprávy

J&T MONEY CZK otevřený podílový fond		
Výkaz zisku a ztráty investiční společnosti/investičního fondu		
Stav ke dni 30.06.2019 (údaje v tis. Kč)		
A	B	1
Výnosy z úroků a podobné výnosy (Σ)	1	142 714
Výnosy z úroků z dluhových cenných papírů	2	140 801
Výnosy z úroků z ostatních aktiv	3	1 913
Náklady na úroky a podobné náklady	4	- 16
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	502
Náklady na poplatky a provize	9	- 54 434
Zisk nebo ztráta z finančních operací	10	81 727
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	170 493
Mimořádné výnosy	30	-
Mimořádné náklady	31	-
Zisk n. ztráta za účet. obd. z mimoř. činnosti před zdaněním	32	-
Daň z příjmů	33	- 8 597
Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	34	161 896

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 30.06.2019 (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	NÁŠ PRVÝ REALITNÝ (F)	QSP0605R01SK	SK	136	170	190	270 200	278 386	187 276 438	187 276	0,97

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

Pololetní zpráva k 30. červnu 2019

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 30.06.2019 (údaje v tis. Kč)											
	Název cenného papíru	ISIN cenného papíru	Země (stát) emitenta	Vztah k legislativě	Investiční limit na majetek fondu	Investiční limit na emitenta	Celková pořizovací cena v tis.Kč	Celková reálná hodnota v tis.Kč	Počet jednotek v ks	Celková nominální hodnota v tis.Kč	Podíl na dluhových CP vydaných jedním emitentem v %
G	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
1											
2	EPH 3.50% 9/6/2020	CZ0003515413	CZ	128	166	188	888 393	891 117	887 000	887 000	4,64
3	J&T Finance Group 4.75% 14/10/2024	CZ0003520447	CZ	128	166	188	543 002	543 015	181	543 000	3,48
4	JTFGR 4% 07/18/2022	CZ0003516882	CZ	128	166	188	429 046	434 792	143	429 000	2,75
5	TMR 4.4% 10/10/2024	SK4120014598	SK	128	166	188	400 293	416 002	15 500	394 398	5,99
6	JTFGR 3.00/2019	CZ0003515199	SK	128	166	188	351 002	350 514	117	351 000	2,25
7	J&T Energy Financing 4.6% 18/2/2022	SK4120014051	SK	128	166	188	318 809	320 840	124	315 518	1,12
8	Sazka Group 4% 12/12/2022	SK4120013475	SK	128	166	188	280 851	283 030	11 000	279 895	0,01
9	PPF Arena 3.125% 27/3/2026	XS1969645255	NL	128	166	188	269 172	271 764	10 450	265 900	0,00
10	TMR 6% 5/2/2021	SK4120009614	SK	128	166	188	224 564	222 538	8 200	208 649	3,17
11	Home Credit 3.75% 30/3/2020	CZ0000000831	NL	128	166	188	198 043	201 014	66	198 000	1,83
12	Aquila Real Asset Finance 5% 14/9/2	CZ0003519753	CZ	128	166	188	185 177	192 349	18 500	185 000	0,00
13	Liberty One Methanol 5.3% 23/10/202	CZ0000001086	US	128	166	188	160 002	162 378	16 000	160 000	0,01
14	EPH Financing SK 3.50% 28/8/2020	SK4120012600	SK	128	166	188	160 916	161 379	6 250	159 031	0,83
15	Eurovea 4.50% 7/9/2022	SK4120011883	SK	128	166	188	156 716	156 877	5 800	147 581	0,01
16	ST. DLUHOPIS 2% 13/10/2033	CZ0001005243	CZ	128	169	188	144 978	150 640	14 400	144 000	0,00
17	CPI Property Group 4.375% PERP	XS1819537132	LU	128	166	188	135 329	142 695	5 500	139 948	0,00
18	J&T Securities 5% 16/10/2023	CZ0000001094	CY	128	166	188	117 001	118 788	39	117 000	0,01
19	BIG BOARD PRAHA 7% 28/11/2017 - změ	CZ0003502312	CZ	128	166	188	110 775	110 054	108 214 000	108 214	0,01
20	J&T Finance Group 4% 26/10/2023	SK4120014556	SK	128	166	188	103 320	103 776	4 000	101 780	0,00
21	Alpha Quest 4.5% 22/12/2021	CZ0000000856	MT	128	166	188	99 101	101 841	990	99 000	0,01

J&T MONEY CZK otevřený podílový fond							
Struktura investičních nástrojů investičního fondu - finanční deriváty - mimoburzovní finanční deriváty							
Stav ke dni 30.06.2016 (údaje v tis. Kč)							
	pořadové číslo	Název mimoburzovního finančního derivátu	Název protistrany mimoburzovního finančního derivátu	IČO protistrany mimoburzovního finančního derivátu	Podkladové aktivum mimoburzovních finančních derivátů	Celková reálná hodnota mimoburzovního finančního derivátu	Riziko spojené s druhou smluvní stranou finančního derivátu
E	1	2	3	4	5	6	7
1							
2	1	FWD PRODEJ	KB	45317054	024	31 522	0,13
3	2	FWD PRODEJ	UniCredit Bank	64948242	024	20 578	0,08

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

Pololetní zpráva k 30. červnu 2019

Tabulková část zprávy

J&T MONEY CZK otevřený podílový fond		
Skladba majetku investičního fondu - speciální fond pro veřejnost		
Stav ke dni 30.06.2019 (údaje v tis. Kč)		
A	B	1
Cenné papíry podle §45/2a)	1	-
Finanční deriváty podle §45/2b)	2	-
Vklady podle §45/2c)	3	-
Majetkové hodnoty podle §45/2d)	4	-
Investiční cenné papíry podle §46/1a)	5	6 629 376
Dluhopisy podle §46/1b)	6	-
Investiční cenné papíry podle §46/1c)	7	835 823
Dluhopisy podle §46/2	8	-
Cenné papíry podle §47/1	9	278 386
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	52 101
Komoditní deriváty podle §49/2	15	-
Komoditní deriváty podle §49/3	16	-
Finanční deriváty podle §49/4	17	-
Vklady podle §50	18	451 391
Komodity	19	-
Komoditní certifikáty	20	-
Nemovitosti	21	-
Nemovitostní společnosti	22	-

J&T OPPORTUNITY CZK smíšený otevřený podílový fond		
Rozvaha investiční společnosti/investičního fondu - aktiva		
Stav ke dni 30.06.2019 (údaje v tis. Kč)		
A	B	1
Aktiva celkem	1	255 399
Pokladní hotovost	2	-
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami (Σ)	3	55 311
Pohledávky za bankami a DZ - splatné na požádání	4	35 311
Pohledávky za bankami a DZ - ostatní pohledávky	5	20 000
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	198 124
Akcie	13	198 124
Podílové listy	14	-
Ostatní podíly	15	-
Účasti s podstatným a rozhodujícím vlivem	16	-
Dlouhodobý nehmotný majetek (Σ)	17	-
Zřizovací výdaje	18	-
Goodwill	19	-
Ostatní dlouhodobý nehmotný majetek	20	-
Dlouhodobý hmotný majetek	21	-
Pozemky a budovy pro provozní činnost	22	-
Ostatní dlouhodobý hmotný majetek	23	-
Ostatní aktiva	24	1 964
Pohledávky z upsaného základního kapitálu	25	-
Náklady a příjmy příštích období	26	-

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

Pololetní zpráva k 30. červnu 2019

Tabulková část zprávy

J&T OPPORTUNITY CZK smíšený otevřený podílový fond		
Rozvaha investiční společnosti/investičního fondu - pasiva		
Stav ke dni 30.06.2019 (údaje v tis. Kč)		
A	B	1
Pasiva celkem (Σ)	1	255 399
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	920
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	- 89 900
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	95 404
Oceňovací rozdíly (Σ)	25	-
Oceňovací rozdíly z majetku a závazků	26	-
Oceňovací rozdíly ze zajišťovacích derivátů	27	-
Oceňovací rozdíly z přepočtu účastí	28	-
Ostatní oceňovací rozdíly	29	-
Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	30	223 723
Zisk nebo ztráta za účetní období	31	25 252

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

Pololetní zpráva k 30. červnu 2019

Tabulková část zprávy

J&T OPPORTUNITY CZK smíšený otevřený podílový fond		
Výkaz zisku a ztráty investiční společnosti/investičního fondu		
Stav ke dni 30.06.2019 (údaje v tis. Kč)		
A	B	1
Výnosy z úroků a podobné výnosy (Σ)	1	238
Výnosy z úroků z dluhových cenných papírů	2	127
Výnosy z úroků z ostatních aktiv	3	111
Náklady na úroky a podobné náklady	4	-
Výnosy z akcií a podílů (Σ)	5	4 628
Výnosy z akcií a podílů z účastí s podst. a rozhod. vlivem	6	-
Ostatní výnosy z akcií a podílů	7	4 628
Výnosy z poplatků a provizí	8	-
Náklady na poplatky a provize	9	- 3 026
Zisk nebo ztráta z finančních operací	10	24 208
Ostatní provozní výnosy	11	-
Ostatní provozní náklady	12	-
Správní náklady (Σ)	13	-
Náklady na zaměstnance (Σ)	14	-
Mzdy a platy zaměstnanců	15	-
Sociální a zdravotní pojištění zaměstnanců	16	-
Ostatní náklady na zaměstnance	17	-
Ostatní správní náklady	18	-
Rozpuštění rezerv a opravných položek k DHNM	19	-
Odpisy, tvorba a použití rezerv a opravných položek k DHNM	20	-
Odpisy dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku	21	-
Rozpuštění OP a rez. k pohl. a zár., výnosy z dřívě od. pohl.	22	-
Odpisy, tvorba a použití OP a rezerv k pohl. a zárukám	23	- 111
Rozpuštění OP k účastem s rozhodujícím a podstatným vlivem	24	-
Ztráty z přev. účastí s rozh. a podst. vlivem, tvorba a pouz. 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	25 937
Mimořádné výnosy	30	-
Mimořádné náklady	31	-
Zisk n. ztráta za účet. obd. z mimoř. činnosti před zdaněním	32	-
Daň z příjmů	33	- 685
Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	34	25 252

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 30.06.2019 (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	45 407	49 380	91 444	9 144	0,02
3	CETV	BMG200452024	CZ	128	166	188	22 396	25 164	263 500	21	0,10
4	AVAST PLC-WI	GB00BDD85M81	GB	128	166	188	17 277	19 588	230 000	65 292	0,02
5	MONETA Money Bank a.s.	CZ0008040318	CZ	128	166	188	19 512	19 150	250 000	250	0,05
6	BNP Paribas SA	FR0000131104	FR	128	166	188	17 623	15 941	15 000	763	0,00
7	EDF	FR0010242511	FR	128	166	188	12 674	11 282	40 000	509	0,00
8	Facebook Inc	US30303M1027	US	128	166	188	7 601	8 632	2 000	45	0,00
9	FREEPORT MCMORAN INC	US35671D8570	US	128	166	188	8 144	7 789	30 000	67	0,00
10	Bayer AG	DE000BAY0017	DE	128	166	188	7 480	7 753	5 000	127	0,00
11	Alibaba Group Holding Ltd	US01609W1027	CN	128	166	188	7 274	7 579	2 000	45	0,00
12	PFNONWOVENS SA	LU0275164910	CZ	128	166	188	7 922	7 480	10 000	12	0,11
13	RAIFFEISEN BANK INT	AT00000606306	AT	128	166	188	7 357	6 824	13 000	331	0,00
14	NORBIT ASA	NO0010856511	NO	128	166	188	5 478	5 775	110 000	29	0,19
15	Micron Tech	US5951121038	US	128	166	188	3 120	3 452	4 000	9	0,00

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

Pololetní zpráva k 30. červnu 2019

Tabulková část zprávy

J&T OPPORTUNITY CZK smíšený otevřený podílový fond							
Struktura investičních nástrojů investičního fondu - finanční deriváty - mimoburzovní finanční deriváty							
Stav ke dni 30.06.2016 (údaje v tis. Kč)							
	pořadové číslo	Název mimoburzovního finančního derivátu	Název protistrany mimoburzovního finančního derivátu	IČO protistrany mimoburzovního finančního derivátu	Podkladové aktivum mimoburzovních finančních derivátů	Celková reálná hodnota mimoburzovního finančního derivátu	Riziko spojené s druhou smluvní stranou finančního derivátu
E	1	2	3	4	5	6	7
1							
2	1	FWD PRODEJ	KB	45317054	024	621	0,09

J&T OPPORTUNITY CZK smíšený otevřený podílový fond		
Skladba majetku investičního fondu - speciální fond pro veřejnost		
Stav ke dni 30.06.2019 (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	198 124
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	621
Komoditní deriváty podle §49/2	15	-
Komoditní deriváty podle §49/3	16	-
Finanční deriváty podle §49/4	17	-
Vklady podle §50	18	55 311
Komodity	19	-
Komoditní certifikáty	20	-
Nemovitosti	21	-
Nemovitostní společnosti	22	-

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

Pololetní zpráva k 30. červnu 2019

Tabulková část zprávy

J&T PERSPEKTIVA smíšený otevřený podílový fond		
Rozvaha investiční společnosti/investičního fondu - aktiva		
Stav ke dni 30.06.2019 (údaje v tis. Kč)		
A	B	1
Aktiva celkem	1	1 195 286
Pokladní hotovost	2	-
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami (Σ)	3	147 731
Pohledávky za bankami a DZ - splatné na požádání	4	141 231
Pohledávky za bankami a DZ - ostatní pohledávky	5	6 500
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	866 019
Dluhové cenné papíry vydané vládními institucemi	10	39 963
Dluhové cenné papíry vydané ostatními osobami	11	826 056
Akcie, podílové listy a ostatní podíly (Σ)	12	173 146
Akcie	13	122 460
Podílové listy	14	50 686
Ostatní podíly	15	-
Účasti s podstatným a rozhodujícím vlivem	16	-
Dlouhodobý nehmotný majetek (Σ)	17	-
Zřizovací výdaje	18	-
Goodwill	19	-
Ostatní dlouhodobý nehmotný majetek	20	-
Dlouhodobý hmotný majetek	21	-
Pozemky a budovy pro provozní činnost	22	-
Ostatní dlouhodobý hmotný majetek	23	-
Ostatní aktiva	24	8 390
Pohledávky z upsaného základního kapitálu	25	-
Náklady a příjmy příštích období	26	-

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

Pololetní zpráva k 30. červnu 2019

Tabulková část zprávy

J&T PERSPEKTIVA smíšený otevřený podílový fond		
Rozvaha investiční společnosti/investičního fondu - pasiva		
Stav ke dni 30.06.2019 (údaje v tis. Kč)		
A	B	1
Pasiva celkem (Σ)	1	1 195 286
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	4 382
Výnosy a výdaje příštích období	9	-
Rezervy (Σ)	10	59
Rezervy na důchody a podobné závazky	11	-
Rezervy na daně	12	59
Ostatní rezervy	13	-
Podřízené závazky	14	-
Základní kapitál	15	-
Splacený základní kapitál	16	-
Vlastní akcie	17	-
Emisní ážio	18	732 260
Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku (Σ)	19	-
Povinné rezervní fondy a rizikové fondy	20	-
Ostatní rezervní fondy	21	-
Ostatní fondy ze zisku	22	-
Rezervní fond na nové ocenění	23	-
Kapitálové fondy	24	160 516
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	270 002
Zisk nebo ztráta za účetní období	31	28 067

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

Pololetní zpráva k 30. červnu 2019

Tabulková část zprávy

J&T PERSPEKTIVA smíšený otevřený podílový fond		
Výkaz zisku a ztráty investiční společnosti/investičního fondu		
Stav ke dni 30.06.2019 (údaje v tis. Kč)		
A	B	1
Výnosy z úroků a podobné výnosy (Σ)	1	13 981
Výnosy z úroků z dluhových cenných papírů	2	13 808
Výnosy z úroků z ostatních aktiv	3	173
Náklady na úroky a podobné náklady	4	-
Výnosy z akcií a podílů (Σ)	5	424
Výnosy z akcií a podílů z účastí s podst. a rozhod. vlivem	6	-
Ostatní výnosy z akcií a podílů	7	424
Výnosy z poplatků a provizí	8	-
Náklady na poplatky a provize	9	- 13 368
Zisk nebo ztráta z finančních operací	10	28 533
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	29 570
Mimořádné výnosy	30	-
Mimořádné náklady	31	-
Zisk n. ztráta za účet. obd. z mimoř. činnosti před zdaněním	32	-
Daň z příjmů	33	- 1 503
Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	34	28 067

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 30.06.2019 (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	RMS Mezzanine	CS0008416251	CZ	128	166	188	88 021	70 562	78 402 000	78 402	7,36
3	TMR	SK1120010287	SK	128	166	188	22 238	46 254	61 000	51 221	0,91
4	NN Emerging Markets Debt (Local Bon	LU0555021707	LU	136	170	190	23 223	25 265	200	4	5,57
5	ELLIPSIS EUROPEAN CONVERTIBLE FUND	FR0010868919	FR	136	170	190	16 782	17 037	50	1	1,46

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

Pololetní zpráva k 30. červnu 2019

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 30.06.2019 (údaje v tis. Kč)											
G	Název cenného papíru	ISIN cenného papíru	Země (stát) emitenta	Vztah k legislativě	Investiční limit na majetek fondu	Investiční limit na emitenta	Celková pořizovací cena v tis.Kč	Celková reálná hodnota v tis.Kč	Počet jednotek v ks	Celková nominální hodnota v tis.Kč	Podíl na dluhových CP vydaných jedním emitentem v %
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	
1											
2	JTFGR 4% 07/18/2022	CZ0003516882	CZ	128	166	188	102 511	103 377	34	102 000	0,65
3	EPH Financing SK 3.50% 28/8/2020	SK4120012600	SK	128	166	188	89 388	89 081	3 450	87 785	0,46
4	Sazka Group 4% 12/12/2022	SK4120013475	SK	128	166	188	63 707	64 325	2 500	63 613	0,00
5	Eurovea 4.50% 7/9/2022	SK4120011883	SK	128	166	188	58 999	59 505	2 200	55 979	0,00
6	Aquila Real Asset Finance 5% 14/9/2	CZ0003519753	CZ	128	166	188	55 107	57 185	5 500	55 000	0,00
7	JTFGR 3.00/2019	CZ0003515199	SK	128	166	188	57 058	56 921	19	57 000	0,37
8	EPH 3.50% 9/6/2020	CZ0003515413	CZ	128	166	188	40 027	40 186	40 000	40 000	0,21
9	J&T Finance Group 4.75% 14/10/2024	CZ0003520447	CZ	128	166	188	33 001	33 001	11	33 000	0,21
10	CPI 2.125 % 04/10/2024	XS1693959931	LU	128	166	188	25 608	26 514	1 000	25 445	0,00
11	PPF Arena 3.125% 27/3/2026	XS1969645255	NL	128	166	188	25 765	26 006	1 000	25 445	0,00
12	Alpha Quest 4.5% 22/12/2021	CZ0000000856	MT	128	166	188	25 001	25 718	250	25 000	0,00
13	ST.DLUHOP. VAR 19/11/2027	CZ0001004105	CZ	128	169	188	25 226	25 492	2 500	25 000	0,00
14	BAT International 4.875% 24/2/2021	XS0468425615	GB	128	166	188	23 819	23 740	850	21 628	0,00
15	Anheuser-Busch InBev 4% 2/6/2021	BE6221503202	BE	128	166	188	23 834	23 434	850	21 628	0,00
16	Euronav 7.5% 31/05/2022	NO0010793888	LU	128	166	188	21 373	22 836	5	22 363	0,00
17	MRFGBZ 7% 14/5/2026	USU63768AA01	US	128	166	188	18 404	18 981	800	17 890	0,00
18	JOJ Media House 0% 7/12/2021	SK4120011222	SK	128	166	188	15 256	18 516	800	20 356	1,65
19	MND VAR 13/11/2022	CZ0003517708	CZ	128	166	188	18 001	18 292	6	18 000	0,00
20	Home Credit 3.75% 30/3/2020	CZ0000000831	NL	128	166	188	18 208	18 274	6	18 000	0,17
21	CEMEX 4.625% 15/6/2024	XS1433214449	US	128	166	188	16 754	15 834	590	15 013	0,00
22	ST.DLUHOPIS CZECH REPUBLIC 0.45% 25	CZ0001004600	CZ	128	169	188	14 186	14 471	1 500	15 000	0,00
23	PAMPA ENERGIA 7.375% 21/07/2023	USP7873PAE62	AR	128	166	188	13 630	14 109	630	14 089	0,00
24	MARFRIG 8% 08/06/2023	USN54468AF52	NL	128	166	188	13 375	14 072	600	13 418	0,00
25	JBS 6.25% 5/2/2023	USA9617TAA90	AT	128	166	188	12 425	14 054	600	13 418	0,00
26	Chembulk 8% 02/02/2023	NO0010814593	MH	128	166	188	12 296	13 437	600 000	13 418	0,00
27	Gazprom 2.25% 22/11/2024	XS1721463500	LU	128	166	188	12 780	13 407	500	12 723	0,00

J&T PERSPEKTIVA smíšený otevřený podílový fond							
Struktura investičních nástrojů investičního fondu - finanční deriváty - mimoburzovní finanční deriváty							
Stav ke dni 30.06.2016 (údaje v tis. Kč)							
	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	4 686	0,17
3	2	FWD PRODEJ	UniCredit Bank	64948242	024	3 651	0,08

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

Pololetní zpráva k 30. červnu 2019

Tabulková část zprávy

J&T PERSPEKTIVA smíšený otevřený podílový fond		
Skladba majetku investičního fondu - speciální fond pro veřejnost		
Stav ke dni 30.06.2019 (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	988 479
Dluhopisy podle §46/1b)	6	-
Investiční cenné papíry podle §46/1c)	7	-
Dluhopisy podle §46/2	8	-
Cenné papíry podle §47/1	9	50 686
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	8 338
Komoditní deriváty podle §49/2	15	-
Komoditní deriváty podle §49/3	16	-
Finanční deriváty podle §49/4	17	-
Vklady podle §50	18	147 731
Komodity	19	-
Komoditní certifikáty	20	-
Nemovitosti	21	-
Nemovitostní společnosti	22	-