

J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.

**Pololetní zpráva o hospodaření
investiční společnosti a
investičních fondů, pro které
investiční společnost
vykonávala činnost
administrátora,
za rok 2020**

Pololetní zpráva investiční společnosti a administrovaných investičních fondů za rok 2020

Tuto pololetní zprávu o hospodaření investiční společnosti a administrovaných podílových fondů (dále jen „zpráva“) **za období od 1. ledna 2020 do 30. června 2020** (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 2020** (dále jen „rozhodný den“).

Administrované investiční fondy v průběhu rozhodného období:

Fondy kolektivního investování (určené pro veřejnost) - speciální

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

Fondy kolektivního investování (určené pro veřejnost) - standardní

- J&T FLEXIBILNÍ dluhopisový otevřený podílový fond

Fondy kvalifikovaných investorů

- J&T FVE uzavřený podílový fond
- J&T HIGH YIELD MONEY MARKET CZK otevřený podílový fond
- J&T OSTRAVICE ACTIVE LIFE uzavřený podílový fond
- J&T REALITY otevřený podílový fond
- J&T VENTURES I uzavřený podílový fond
- J&T INVESTMENTS SICAV, a.s.
- J&T INVESTMENTS, podfond J&T INVESTMENTS
- J&T PROPERTY OPPORTUNITIES SICAV, a.s.
- J&T PROPERTY INCOME SICAV, a.s.

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

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

ZPRÁVA PŘEDSTAVENSTVA O ČINNOSTI ZA ROZHODNÉ OBDOBÍ

PROFIL SPOLEČNOSTI

Název	J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.
IČO	47672684
Rejstříkový soud	Městský soud v Praze, sp. značka B 5850
Předmět činnosti	Obhospodařování a administrace investičních fondů
Sídlo, kontaktní adresa	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	94 927 tis. Kč
Majetek ve správě k rozhodnému dni	27,54 mld. Kč
Depozitář	UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s

Investiční společnost je zapsána do seznamu investičních společností vedeného ČNB.

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

ORGÁNY SPOLEČNOSTI K ROZHODNÉMU DNI

Představenstvo:

Předseda: Ing. Daniel Drahotský, MBA – členem od 1. října 2019

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

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

Dozorčí rada:

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

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

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

Popis změn v orgánech společnosti:

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

Popis zkušeností a kvalifikace členů představenstva a dozorčí rady:

Představenstvo:

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

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

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

Pololetní zpráva k 30. červnu 2020

Ing. Roman Hajda - absolvent Vysokého učení technického v Brně, Fakulta podnikatelská, obor podnikové finance a obchod a daňové poradenství. V oblasti finančních, kapitálových trhů a privátních bankovních služeb pracuje již od roku 1995, a to na různých pozicích především pak v oblasti asset managementu s primární orientací na obhospodařování individuálních portfolií a rozvoji nových produktů, ve skupině J&T pracuje od roku 2002. Člen představenstva je od 6. ledna 2012, místopředsedou představenstva byl od 7. března 2012 do 10. června 2014.

Dozorčí rada:

Mgr. Ivo Enenkl - oblasti kolektivního investování se věnuje od roku 1998, se skupinou J&T spolupracuje od roku 1998.

Štěpán Ašer, MBA – člen představenstva J & T BANKY, a.s., v oblasti bankovníctví a kapitálových trhů pracuje již od roku 1997, ve skupině J&T pracuje od roku 2003.

Ing. Igor Kováč - člen představenstva J & T BANKY, a.s., ve skupině J&T pracuje od roku 2008.

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

Ing. Martin Kujal, CFA. Vystudoval Vysokou školu ekonomickou v Praze, fakultu Financí a účetnictví. Od roku 1995 vlastní makléřskou licenci a v roce 2005 získal titul Chartered Financial Analyst (CFA). Po tříletém působení v Sekci bankovních obchodů České národní banky nastoupil v roce 2002 jako portfolio manažer do společnosti ABN AMRO Asset Management, a.s. Zde se specializoval na dluhopisové a peněžní trhy. Kromě přímé správy aktiv klientů se podílel na řízení fondů Czech Crown Bond Fund, ABN Amro Interest Growth Fund CZK a penzijního fondu ABN AMRO. Ve společnosti, která se přejmenovala na ATLANTIK Asset Management investiční společnost, a.s. a následně sfúzovala s investiční společností, působí dodnes, z toho v rámci skupiny J&T působí od roku 2010. Od roku 2011 je ředitelem odboru správy fondů investiční společnosti.

Ing. Marek Janečka, CFA. Je absolventem Provozně ekonomické fakulty Mendlovy univerzity v Brně, obor manažersko-ekonomický. V oblasti kapitálových trhů pracuje již od roku 1996. V roce 2004 získal makléřskou licenci. Od roku 2006 je držitelem titulu Chartered Financial Analyst (CFA). Do společnosti ABN AMRO Asset Management, a.s. nastoupil v roce 1999. Zde se specializoval na zahraniční trhy a přímou správu aktiv klientů. Oblasti kolektivního investování, konkrétně portfolio managementu fondů, se věnuje od roku 2008. Ve společnosti, která se přejmenovala na ATLANTIK Asset Management investiční společnost, a.s. a následně sfúzovala s investiční společností, působí dodnes, z toho v rámci skupiny J&T působí od roku 2010.

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

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

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

J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s., IČO: 47672684
Pololetní zpráva k 30. červnu 2020

Portfolio manažeři spravující fondy v rozhodném období:

Portfoliomanageři spravující fondy v období od 1. ledna 2020 do 30. června 2020	
Název fondu	Portfoliomanageř fondu
Fondy kolektivního investování (určené pro veřejnost) - speciální	
J&T BOND CZK OPF	Ing. Martin Kujal
J&T KOMODITNÍ OPF	Ing. Marek Janečka
J&T LIFE 2025	Ing. Marek Janečka
J&T LIFE 2030	Ing. Marek Janečka
J&T LIFE 2035	Ing. Marek Janečka
J&T MONEY CZK OPF	Ing. Martin Kujal
J&T OPPORTUNITY CZK OPF	Ing. Michal Semotan
J&T PERSPEKTIVA OPF	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
J&T INVESTMENTS SICAV, a.s.	Ing. Michal Semotan
J&T INVESTMENTS, podfond J&T INVESTMENTS	Ing. Michal Semotan
J&T PROPERTY INCOME SICAV, a.s.	Ing. Marek Janečka
J&T PROPERTY OPPORTUNITIES SICAV, a.s.	Ing. Marek Janečka

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 2020

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

Fondy kolektivního investování (určené pro veřejnost) - speciální

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

Fondy kolektivního investování (určené pro veřejnost) - standardní

- J&T FLEXIBILNÍ dluhopisový otevřený podílový fond

Fondy kvalifikovaných investorů

- J&T FVE uzavřený podílový fond
- J&T HIGH YIELD MONEY MARKET CZK otevřený podílový fond
- J&T OSTRAVICE ACTIVE LIFE uzavřený podílový fond
- J&T REALITY otevřený podílový fond
- J&T VENTURES I uzavřený podílový fond
- J&T INVESTMENTS SICAV, a.s.
- J&T INVESTMENTS, podfond J&T INVESTMENTS
- J&T PROPERTY OPPORTUNITIES SICAV, a.s.
- J&T PROPERTY INCOME SICAV, a.s.

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

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

- J&T Credit Opportunities Fund (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, 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 64 763 tis. Kč a s hodnotou vlastního kapitálu k poslednímu dni rozhodného období ve výši 94 927 tis. Kč. Aktiva společnosti k poslednímu dni rozhodného období činí 335 396 tis. Kč. K poslednímu dni rozhodného období spravovala investiční společnost majetek ve výši 27,54 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	30.06.2020	31.03.2020	31.12.2019	30.09.2019	30.06.2019
Počet zákazníků společnosti (DPM)	-	-	-	-	-
Výnosy z poplatků a provizí / mil. Kč	156,70	79,24	343,25	239,22	158,51
Objem obhospodařovaného majetku, majetku v úschově a ve správě / mil. Kč	27 537,16	25 874,24	28 632,09	28 098,40	27 760,21
Vlastní kapitál / mil. Kč	94,93	202,89	167,13	140,58	102,46
Hospodářský výsledek před zdaněním / mil. Kč	80,02	44,21	169,27	136,43	89,33
Hospodářský výsledek po zdanění / mil. Kč	64,76	35,75	136,97	110,42	72,30
Přepočtený stav zaměstnanců na konci období	25	25	21	20	17

Vybrané ekonomické ukazatele

Poměrové ukazatele	Stav k 30. 06. 2020	Stav k 31. 03. 2020	Stav k 31. 12. 2019	Stav k 30. 09. 2019	Stav k 30. 06. 2019
	(v 0,00 %)	(v 0,00 %)	(v 0,00 %)	(v 0,00 %)	(v 0,00 %)
Cizí kapitál (Cizí zdroje / Aktiva celkem)	71,70	27,91	47,73	39,98	40,65
Cizí kapitál II (Cizí zdroje / Vlastní kapitál)	253,32	38,72	91,31	66,62	68,48
Úrokové zatížení hospodářského výsledku (Náklady na úroky / HV po zd.)	0,01	0,02	0,02	0,02	0,02
Rentabilita aktiv - ROA (HV po zd. / Aktiva celkem)	19,31	12,70	42,84	47,14	41,88
Rentabilita průměrných aktiv - ROAA (HV po zd. / Aktiva celkem - pr. stav)	20,74	11,89	55,05	47,78	31,43
Rentabilita vlastního kapitálu - ROE (HV po zd. / Vlastní kapitál)	68,22	17,62	81,95	78,54	70,56
Rentabilita průměrného vlastního kapitálu - ROAE (HV po zd. / Vlastní kapitál - pr. stav)	41,79	19,32	91,33	75,80	49,06
Rentabilita průměrného kapitálu tier 1 - ROAE (HV po zd. / Kapitál tier 1 - pr. stav)	86,93	36,46	457,40	367,38	240,03
Rentabilita (HV po zdanění / Výnosy z poplatků a provizí)	41,33	45,12	39,90	46,16	45,61
Mzdová náročnost (Náklady na zam. / Výnosy z poplatků a provizí)	12,03	11,31	9,21	9,13	10,05
Správní náklady na jednoho zaměstnance (Správní náklady / poč. zam.) v tis. Kč	1 070,04	546,16	2 503,62	1 605,30	1 350,76

Investiční společnost

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

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

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

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

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

Pololetní zpráva k 30. červnu 2020

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, J&T SICAV, p.l.c. se sídlem TG Complex, Suite 2 Level 3 Brewery Street, Mriehel, BKR 3000 Malta, registrační číslo SV295, a to po celé rozhodné období. Ing. Roman Hajda vykonává mimo investiční společnost činnost ředitele odboru správy klientských portfolií ve společnosti J & T BANKA, a.s., 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 2020

Osobou spojenou osobou Ing. Daniel Drahotský, MBA s investiční společností je společnost ATLANTIK finanční trhy, a.s., Pobřežní 14/297, Praha 8, 186 00, IČO: 262 18 062, a to po celé rozhodné období.

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

Osobami spojenými osobou Štěpán Ašer, MBA jsou J & T BANKA, a.s., Praha 8, 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 (po celé rozhodné období)

Žádný z fondů nemá hlavního podpůrce.

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

Výkon opatrování, úschovy nebo evidence části majetku fondů v současnosti je částečně svěřen jiným osobám. K vypořádání transakcí (především nákupů a prodejů) některých investičních cenných papírů nebo nástrojů peněžního trhu, jako jsou například směnky, a k jejich následnému opatrování, úschově a evidenci fondy využívají služeb společnosti J&T BANKY, a.s., a to na základě smlouvy mezi investiční společností, depozitářem a J&T BANKOU, a.s., a to po celé rozhodné období.

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

Depozitář UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia delegoval úschovu nebo jiné opatrování zahraničních investičních nástrojů, s výjimkou některých cenných papírů zahraničních fondů, na

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

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

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

Investiční společnost uplatňuje specifické zásady a postupy pro odměňování ve vztahu k zaměstnancům, kteří mají významný vliv na rizika, kterým může být vystavena investiční společnost nebo jí obhospodařovaný investiční fond. Tyto zásady a postupy v rámci systému odměňování podporují řádné a účinné řízení rizik a nepodněcují k podstupování rizik nad rámec rizikového profilu obhospodařovaných investičních fondů, jsou v souladu s jejich strategií a zahrnují postupy k 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 25.

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, zatímní listy a obchodní podíly a ani nepořizovala žádné akcie, zatímní listy a obchodní podíly ovládající osoby. Dále v průběhu rozhodného období nevynakládala žádné výdaje v oblasti výzkumu a vývoje, neuskutečnila žádné investice do hmotného a nehmotného investičního majetku a nevyvíjela žádné aktivity v oblasti ochrany životního prostředí a pracovněprávních vztahů.

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

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 obzvlášť u nástrojů s velmi krátkou dobou zbývajících 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

SOUHRN NEJDŮLEŽITĚJŠÍCH AKTIVIT V ROZHODNÉM OBDOBÍ

S účinnosti ode dne 19. února 2020 byly aktualizovány v souladu s požadavky plynoucími ZISIF a příslušných prováděcích předpisů 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 (např. základní investiční fond), dále údaje o schválení aktuálního znění statutu, úprava údajů o členech představenstva, seznam investičních fondů, které obhospodařovatel fondu obhospodařuje, úprava údajů o svěřeni některých činností, údaje o osobách, kterým depozitář svěřil úschovu nebo kontrolu majetku fondu, rizikový profil fondu, informace o historické výkonnosti fondu, informace o poplatcích a nákladech fondu – celková nákladovost a datum vyhotovení.

Do seznamu České národní banky dne 19. února 2020 zapsány fondy kolektivního investování J&T LIFE 2040, J&T LIFE 2045 a J&T LIFE 2050.

Dne 11. března 2020 nabyly účinnosti i statuty fondů J&T INVESTMENTS SICAV, a.s. a jeho podfondu J&T INVESTMENTS, podfond J&T INVESTMENTS, kterých aktualizace se týkala zejména formální úpravy a doplnění identifikačních údajů fondu.

S účinnosti ode dne 16. června 2020 byly do seznamu ČNB zapsány nové fondy kvalifikovaných investorů, obhospodařované a administrované J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOSTÍ, a.s., a to J&T PROPERTY INCOME SICAV, a.s. a J&T PROPERTY OPPORTUNITIES SICAV, a.s., které se budou zaměřovat zejména na investice do nemovitostí.

Poslední den v červnu nabyly účinnosti statuty fondů kvalifikovaných investorů

- **J&T FVE uzavřený podílový fond**
- **J&T OSTRAVICE ACTIVE LIFE uzavřený podílový fond**
- **J&T REALITY otevřený podílový fond**
- **J&T VENTURES I uzavřený podílový fond.**

Ve statutech byly aktualizovány seznamy vedoucích osob, údaje o funkcích, které vedoucí osoby vykonávají, seznam fondů, které investiční společnost obhospodařuje, aktualizace činností, které investiční společnost svěřila jiné osobě, grafů historické výkonnosti a poplatky a náklady fondů.

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

Fondy kolektivního investování (určené pro veřejnost) - speciální

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

Fondy kolektivního investování (určené pro veřejnost) - standardní

- J&T FLEXIBILNÍ dluhopisový otevřený podílový fond

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

Pololetní zpráva k 30. červnu 2020

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 2020

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	1,16%
Jedná se o údaj za předchozí účetní období	
Náklady hrazené z majetku speciálního fondu za zvláštních podmínek (Tyto náklady se odrazí pouze ve výkonnosti příslušné investice, nejsou účtovány přímo investorovi)	
Výkonnostní poplatek	0,00%

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

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

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

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

Aktuální hodnota fondu na podílový list za sledované období poklesla o 0,51%, a to z hodnoty 1,4496 Kč na hodnotu 1,4422 Kč. Fond dosáhl v průběhu sledovaného období zhodnocení za poslední měsíc 1,29%, za poslední tři měsíce 7,82%. Zhodnocení fondu k investičnímu horizontu (3 roky) dosahuje 2,45% p.a. (absolutní výnos k investičnímu horizontu činí 7,55%). Fond od svého vzniku dosáhl celkového zhodnocení ve výši 4,36% p.a. (absolutní výnos od vzniku fondu činí 44,22%).

V lednu jsme prodali dluhopis Pampa a snížili pozici Chembulk, v obou případech společností, kde vnímáme zvýšené specifické riziko. Po růstu cen jsme snížili úrokové riziko ve fondu. Realizovali jsme zisk na pozici 13-letých českých státních dluhopisů a navýšili jsme dále zajištění prostřednictvím futures kontraktů. Emitent předčasně splatil dluhopis Marfrig 2023. Za část volné hotovosti jsme navýšili dluhopis realitní firmy Eurovea. Modifikovaná durace poklesla na 2,16. Výnos do splatnosti portfolia byl 3,21%.

V únoru jsme redukovali některé pozice vystavené ve větší míře rizikům spojeným s epidemií koronaviru. Prodali jsme fond dluhopisů rozvíjejících se zemí, snížili jsme investice do společnosti Intrum. Naopak na primárním trhu jsme investovali do emisí internetového vyhledávače Heureka a těžaře plynu Gazprom. Navýšili jsme také bondy producenta masa JBS. Předpokládali jsme tlak na snížení sazeb a proto jsme prozatím opustili strategii zajištění úrokového rizika. Modifikovaná durace stoupla na 2,3. Výnos do splatnosti portfolia byl 3,35%.

Během března jsme odprodali státní dluhopisy a některé podnikové dluhopisy s velmi krátkou splatností (např. Anheuser Busch, BAT). Byly splaceny dluhopisy Home Credit a směnky J&T Energy Financing. Za volnou hotovost jsme po propadech cen dokupovali „ve slevách“ dluhopisy laboratoří Eurofins, brazilského těžaře Vale, francouzské banky BNP a na primárním trhu nové bondy holdingu

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

Pololetní zpráva k 30. červnu 2020

Administrované fondy určené pro veřejnost

EPH. Modifikovaná durace stoupla na 2,9. Výnos do splatnosti portfolia vzrostl na 6,4% a oproti předchozím měsícům tak výrazně stoupl střednědobý výnosový potenciál fondu.

V dubnu jsme navyšovali zainvestovanost portfolia na atraktivních úrovních. Na primárním trhu jsme nakoupili dluhopis Lukoil a navyšovali jsme pozice v producentu masa JBS a těžaři Vale. Společnost Chembulk se rozhodla s premií splatit část svých dluhopisů. Modifikovaná durace stoupla na 3. Výnos do splatnosti portfolia dosahoval téměř 6%.

V květnu jsme udržovali zainvestování portfolia na vysoké úrovni. Před splatností jsme odprodali dluhopis EPH 2020 a realizovali jsme zisk na části pozice Euronav. Na primárním trhu jsme zvýšili podíl investic v bondech PPF Telecom Holding. Nakoupili jsme dluhopisy Kedrion, firmy zpracovávající krevní plazmu. Po propadu cen jsme rovněž investovali do těžaře ropy PEMEX. Modifikovaná durace portfolia byla 3. Hrubý výnos do splatnosti portfolia dosahoval 5,25%.

Během června jsme investovali do dluhopisů těžaře diamantů Alrosa, zpracovatele krevní plazmy Kedrion a producenta nápojů Atic. Se ziskem jsme odprodali část bondů Rusal a emitent Chembuk se rozhodl splatit další část vydané emise. Splatnosti dosáhla směnka J&T Private Equity. Celkově jsme drželi vysokou míru zainvestovanosti. Modifikovaná durace portfolia stoupla na 3,15. Hrubý výnos do splatnosti portfolia dosahoval 4,7%.

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 2020

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 2020

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	2,30%
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 2019 činí 2,13 %. Hodnota syntetického ukazatele celkové nákladovosti za uplynulý rok činí 2,30 %.

Aktuální hodnota fondu na podílový list za sledované období poklesla o 22,01%, a to z hodnoty 0,5007 Kč na hodnotu 0,3905 Kč. Fond dosáhl v průběhu sledovaného období zhodnocení za poslední měsíc 0,93%, za poslední tři měsíce 7,10%. Zhodnocení fondu k investičnímu horizontu (5 let) dosahuje -8,28% p.a. (absolutní výnos k investičnímu horizontu činí -35,09%). Fond od svého vzniku dosáhl celkového zhodnocení ve výši -9,57% p.a. (absolutní výnos od vzniku fondu činí -60,95%).

V první polovině roku 2020 komodity inkasovaly tvrdý direkt v podobě obav ze šíření nového koronaviru COVID -19. Zasaženy byly zejména ceny ropy, u které byl patrný okamžitý vliv omezení dopravy. Útlum ekonomické aktivity vedl rovněž k poklesu cen některých technických kovů zejména pak zinku a niklu. Propad spotřebitelské poptávky se projevil potom v poklesu cen většiny zemědělských komodit. Posílila naopak cena zlata, kterému pomohly centrální banky snížením sazeb a započítáním bezprecedentního programu nákup aktiv.

V lednu jsme využili korekce na trhu a dokupovali některé komoditní ETF. Investovali do ETF společnosti iShares na index Bloomberg Commodity index v euru. Navýšili váhu v ETF na nikl, kde byl patrný potenciál růstu poptávky v souvislosti s dotacemi do elektromobility. Přikoupili jsme rovněž ETF na americké energetické společnosti. V únoru jsme využili korekce na trhu a dokupovali ETF na ropu. Začátkem měsíce jsme otevřeli pozici v ETF na ropu Brent společnosti WisdomTree. Tuto pozici jsme uzavřeli v momentě, kdy se ukázalo, že virus se začíná šířit ve větší míře mimo Evropu.

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

Pololetní zpráva k 30. červnu 2020

Administrované fondy určené pro veřejnost

V první polovině března jsme reagovali na extrémní volatilitu a generovali hotovostní rezervu na portfolio fondu. Uprodávali jsme pozice ze všech sektorů včetně technických kovů a zemědělských komodit. Redukovali jsme také váhu nejvíc ohroženého energetického sektoru, když jsme prodali akcie americké společnosti Marathon Petroleum Corp. V závěru měsíce přece jen jsme využili levných cen na trzích a dokupovali některé akciové investice jako například Gazprom nebo ETF na těžba z zlata.

V první polovině dubna jsme do portfolia přikoupili ETF na těžba z zlata VanEck Vectors Junior Gold Miners a navýšili tak expozici na vzácné kovy. V druhé polovině měsíce jsme dále redukovali váhu energetického sektoru, když jsme prodali akcie americké společnosti Enterprise Products Partners a Lyxor STOXX Europe 600 Oil & Gas. Snížili jsme také váhu v ETF iShares S&P GSCI Commodity s vyšším zastoupením ropy kvůli vysokým nákladům na rolování měsíčních kontraktů.

V první polovině května jsme do portfolia fondu zařadili akcie finské společnosti Fortum, která se zabývá výrobou a distribucí elektrické energie a tepla. Společnost nabízí atraktivní valuace a dividendový výnos. Volnou hotovost jsme investovali do fondů ETF na širší komoditní indexy, jako je Bloomberg Commodity Index. Naopak jsme realizovali zisk na části pozice v ETF na stříbro, které za uplynulý měsíc posílilo o víc než 20%.

V polovině června jsme do portfolia fondu znovu zařadili akcie belgické společnosti Euronav, která se zabývá přepravou ropy v tankerech. Společnost nabízí atraktivní valuace a vysoký dividendový výnos. Volnou hotovost jsme investovali do fondů ETF na širší komoditní indexy, jako je INVESCO Bloomberg Commodity ETF. Rovněž jsme navýšili pozici v ETF na vepřové maso, u které se dá očekávat pokles nabídky v důsledku šíření afrického prasečího moru.

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.

Identifikace majetku, jehož hodnota přesahuje 1,00 % hodnoty majetku fondu ke dni, kdy bylo provedeno ocenění využité pro účely této zprávy, s uvedením celkové pořizovací ceny a reálné

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

Pololetní zpráva k 30. červnu 2020

Administrované fondy určené pro veřejnost

hodnoty na konci rozhodného období, je uvedena v tabulkové části, jež tvoří samostatnou část této zprávy.

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

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

Pololetní zpráva k 30. červnu 2020
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 potenciálem 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 potenciální 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 2020

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	1,70%
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 2019 činí 1,11 %. Hodnota syntetického ukazatele celkové nákladovosti za uplynulý rok činí 1,70 %.

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.

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

Aktuální hodnota fondu na podílový list za sledované období poklesla o 2,33%, a to z hodnoty 1,1695 Kč na hodnotu 1,1422 Kč. Fond dosáhl v průběhu sledovaného období zhodnocení za poslední měsíc 2,02%, za poslední tři měsíce 9,05%. Zhodnocení fondu k investičnímu horizontu (doporučený IH končí 31. 12. 2025) dosahuje 1,98% p.a. (absolutní výnos k investičnímu horizontu činí 10,33%). Fond od svého vzniku dosáhl celkového zhodnocení ve výši 2,26% p.a. (absolutní výnos od vzniku fondu činí 14,22%).

První kvartál roku 2020 se zapsal jako jeden z nejhorších pro riziková aktiva v historii. Téměř všechna zaznamenala dvouciferné ztráty v reakci na globální ochromení ekonomické aktivity v důsledku šíření nového viru. Posílily jen ceny státních dluhopisů a zlato, kterým pomohly centrální banky snížením sazeb a započítáním programu nákup aktiv. Ve 2. čtvrtletí akciové trhy umazaly část březnových ztrát, nicméně volatilita cen zůstala vysoká.

V lednu jsme investovali volné finanční prostředky ve fondu do korunového dluhopisového fondu J&T Money. Rovněž jsme přistoupili k přesunu části akciových pozic do tzv. investic Environmental, Social and Governance (ESG), které zohledňují přístup firem k životnímu prostředí nebo dopad investic na společnost. Důvodem je zejména jejich lepší předpokládaná výkonnost. Uzavřeli jsme proto polovinu

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

Pololetní zpráva k 30. červnu 2020

Administrované fondy určené pro veřejnost

pozice v ETF na americký akciový index SPDR S&P 500. Ty to prostředky jsme investovali do indexového fondu společnosti iShares na index MSCI US Extended ESG Focus.

V únoru jsme využili propadu na trzích a dokupovali akciové investice. Částečně jsme tak vyrovnali podváženou pozici v rizikové složce v portfoliu. Pokračovali jsme přitom v přesunu části akciových pozic do tzv. investic ESG, které se mimo jiné vyhýbají například investicím do zbrojařských nebo těžařských společností. Uzavřeli jsme proto polovinu pozice v ETF na evropský akciový index STOXX Europe 600. Ty to prostředky jsme investovali do indexového fondu společnosti iShares na index MSCI Europe ESG Screen.

V první polovině března jsme reagovali na extrémní volatilitu a generovali hotovostní rezervu na portfoliu fondu. Museli jsme tak reagovat především na oslabování koruny vůči euru a dolaru. Prodáváli jsme především dluhopisové investice a částečně jsme tak vyrovnali nadváženou pozici ve stabilní složce portfolia. V závěru měsíce přece jen jsme využili levných cen na trzích a dokupovali akciové investice. Koupili jsme indexový fond společnosti iShares na index MSCI Europe ESG Screen a americké realitní trusty.

V první polovině dubna jsme ještě využili levných cen na trzích a navyšovali váhu akciových investic. Dokoupili jsme korunový fond J&T OPPORTUNITY. V závěru měsíce po dalším růstu cen jsme naopak uprodali ETF na konvertibilní dluhopisy SPDR Barclays Convertible. Během dubna fond umazal část svých předchozích ztrát především díky instrumentům na americké akcie.

V květnu jsme realizovali část zisků na amerických akciích, které výrazněji posílily. Prodali jsme fondy ETF na indexy S&P 500 a ESG MSCI US Equity. Snižovali jsme váhu v ETF na evropské „High Yield“ dluhopisy. Naopak do portfolia jsme dokoupili fond na americké státní dluhopisy. Investovali jsme do dluhopisu společnosti EUROFINS, která provozuje síť testovacích laboratoří.

V červnu jsme investovali volnou hotovost do instrumentů na dluhopisy a realitní instrumenty. Dokoupili jsme fond ETF iShares EURO Govt 10-15YR na evropské státní obligace. Rovněž jsme investovali do dluhopisu EPH Financing se splatností 2025 s kuponem 4,5%. V portfoliu jsme navýšili váhu v ETF na evropské nemovitosti BNP FTSE EPRA/NAREIT.

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

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

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

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

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

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

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

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

Pololetní zpráva k 30. červnu 2020

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 2020
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 2020

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	1,89%
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 2019 činí 1,32 %. Hodnota syntetického ukazatele celkové nákladovosti za uplynulý rok činí 1,89 %.

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.

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

Aktuální hodnota fondu na podílový list za sledované období poklesla o 4,88%, a to z hodnoty 1,1971 Kč na hodnotu 1,1387 Kč. Fond dosáhl v průběhu sledovaného období zhodnocení za poslední měsíc 2,16%, za poslední tři měsíce 12,05%. 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 2,21% p.a. (absolutní výnos od vzniku fondu činí 13,87%).

První kvartál roku 2020 se zapsal jako jeden z nejhorších pro riziková aktiva v historii. Téměř všechna zaznamenala dvouciferné ztráty v reakci na globální ochromení ekonomické aktivity v důsledku šíření nového viru. Posílily jen ceny státních dluhopisů a zlato, kterým pomohly centrální banky snížením sazeb a započítáním programu nákup aktiv. Ve 2. čtvrtletí akciové trhy umazaly část březnových ztrát, nicméně volatilita cen zůstala vysoká.

V lednu jsme investovali volné finanční prostředky ve fondu do korunového dluhopisového fondu J&T Money. Rovněž jsme přistoupili k přesunu části akciových pozic do tzv. investic Environmental, Social and Governance (ESG), které zohledňují přístup firem k životnímu prostředí nebo dopad investic na

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

Pololetní zpráva k 30. červnu 2020

Administrované fondy určené pro veřejnost

společnost. Důvodem je zejména jejich lepší předpokládaná výkonnost. Uzavřeli jsme proto polovinu pozice v ETF na americký akciový index SPDR S&P 500. Ty to prostředky jsme investovali do indexového fondu společnosti iShares na index MSCI US Extended ESG Focus.

V únoru jsme využili propadu na trzích a dokupovali akciové investice. Částečně jsme tak vyrovnali podváženou pozici v rizikové složce v portfoliu. Pokračovali jsme přitom v přesunu části akciových pozic do tzv. investic ESG, které se mimo jiné vyhýbají například investicím do zbrojařských nebo těžařských společností. Uzavřeli jsme proto polovinu pozice v ETF na evropský akciový index STOXX Europe 600. Ty to prostředky jsme investovali do indexového fondu společnosti iShares na index MSCI Europe ESG Screen.

V první polovině března jsme reagovali na extrémní volatilitu a generovali hotovostní rezervu na portfoliu fondu. Museli jsme tak reagovat především na oslabování koruny vůči euru a dolaru. Prodávali jsme především dluhopisové investice a částečně jsme tak vyrovnali nadváženou pozici ve stabilní složce portfolia. V závěru měsíce přece jen jsme využili levných cen na trzích a dokupovali akciové investice. Koupili jsme indexový fond společnosti iShares na index MSCI Europe ESG Screen a americké realitní trusty.

V první polovině dubna jsme ještě využili levných cen na trzích a navyšovali váhu akciových investic. Dokoupili jsme korunový fond J&T OPPORTUNITY. V závěru měsíce po dalším růstu cen jsme naopak uprodali ETF na konvertibilní dluhopisy SPDR Barclays Convertible. Během dubna fond umazal část svých předchozích ztrát především díky instrumentům na americké akcie.

V květnu jsme realizovali část zisků na amerických akciích, které výrazněji posílily. Prodali jsme fondy ETF na indexy S&P 500 a ESG MSCI US Equity. Snižovali jsme váhu v ETF na evropské „High Yield“ dluhopisy. Naopak do portfolia jsme dokoupili fond na americké státní dluhopisy. Investovali jsme do dluhopisu společnosti EUROFINS, která provozuje síť testovacích laboratoří.

V červnu jsme investovali volnou hotovost do instrumentů na dluhopisy a realitní instrumenty. Dokoupili jsme fond ETF iShares EURO Govt 10-15YR na evropské státní obligace. Rovněž jsme investovali do dluhopisu EPH Financing se splatností 2025 s kuponem 4,5%. V portfoliu jsme navýšili váhu v ETF na evropské nemovitosti BNP FTSE EPRA/NAREIT.

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 2020

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 2020

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 2020

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	1,91%
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 2019 činí 1,36 %. Hodnota syntetického ukazatele celkové nákladovosti za uplynulý rok činí 1,91 %.

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.

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

Aktuální hodnota fondu na podílový list za sledované období poklesla o 5,44%, a to z hodnoty 1,2005 Kč na hodnotu 1,1352 Kč. Fond dosáhl v průběhu sledovaného období zhodnocení za poslední měsíc 2,22%, za poslední tři měsíce 12,63%. 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 2,15% p.a. (absolutní výnos od vzniku fondu činí 13,52%).

První kvartál roku 2020 se zapsal jako jeden z nejhorších pro riziková aktiva v historii. Téměř všechna zaznamenala dvouciferné ztráty v reakci na globální ochromení ekonomické aktivity v důsledku šíření nového viru. Posílily jen ceny státních dluhopisů a zlato, kterým pomohly centrální banky snížením sazeb a započítáním programu nákup aktiv. Ve 2. čtvrtletí akciové trhy umazaly část březnových ztrát, nicméně volatilita cen zůstala vysoká.

V lednu jsme investovali volné finanční prostředky ve fondu do korunového dluhopisového fondu J&T Money. Rovněž jsme přistoupili k přesunu části akciových pozic do tzv. investic Environmental, Social and Governance (ESG), které zohledňují přístup firem k životnímu prostředí nebo dopad investic na

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

Pololetní zpráva k 30. červnu 2020

Administrované fondy určené pro veřejnost

společnost. Důvodem je zejména jejich lepší předpokládaná výkonnost. Uzavřeli jsme proto polovinu pozice v ETF na americký akciový index SPDR S&P 500. Ty to prostředky jsme investovali do indexového fondu společnosti iShares na index MSCI US Extended ESG Focus.

V únoru jsme využili propadu na trzích a dokupovali akciové investice. Částečně jsme tak vyrovnali podváženou pozici v rizikové složce v portfoliu. Pokračovali jsme přitom v přesunu části akciových pozic do tzv. investic ESG, které se mimo jiné vyhýbají například investicím do zbrojařských nebo těžařských společností. Uzavřeli jsme proto polovinu pozice v ETF na evropský akciový index STOXX Europe 600. Ty to prostředky jsme investovali do indexového fondu společnosti iShares na index MSCI Europe ESG Screen.

V první polovině března jsme reagovali na extrémní volatilitu a generovali hotovostní rezervu na portfoliu fondu. Museli jsme tak reagovat především na oslabování koruny vůči euru a dolaru. Prodávali jsme především dluhopisové investice a částečně jsme tak vyrovnali nadváženou pozici ve stabilní složce portfolia. V závěru měsíce přece jen jsme využili levných cen na trzích a dokupovali akciové investice. Koupili jsme indexový fond společnosti iShares na index MSCI Europe ESG Screen a americké realitní trusty.

V první polovině dubna jsme ještě využili levných cen na trzích a navyšovali váhu akciových investic. Dokoupili jsme korunový fond J&T OPPORTUNITY. V závěru měsíce po dalším růstu cen jsme naopak uprodali ETF na konvertibilní dluhopisy SPDR Barclays Convertible. Během dubna fond umazal část svých předchozích ztrát především díky instrumentům na americké akcie.

V květnu jsme realizovali část zisků na amerických akciích, které výrazněji posílily. Prodali jsme fondy ETF na indexy S&P 500 a ESG MSCI US Equity. Snižovali jsme váhu v ETF na evropské „High Yield“ dluhopisy. Naopak do portfolia jsme dokoupili fond na americké státní dluhopisy. Investovali jsme do dluhopisu společnosti EUROFINS, která provozuje síť testovacích laboratoří. V červnu jsme investovali volnou hotovost do instrumentů na dluhopisy a realitní instrumenty. Dokoupili jsme fond ETF iShares EURO Govt 10-15YR na evropské státní obligace. Rovněž jsme investovali do dluhopisu EPH Financing se splatností 2025 s kuponem 4,5%. V portfoliu jsme navýšili váhu v ETF na evropské nemovitosti BNP FTSE EPRA/NAREIT.

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

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

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

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

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

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

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

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

Pololetní zpráva k 30. červnu 2020

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 2020

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 2020

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	1,19%
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 2019 činí 1,19 %. 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 0,67%, a to z hodnoty 1,3453 Kč na hodnotu 1,3543 Kč. Fond dosáhl v průběhu sledovaného období zhodnocení za poslední měsíc 1,23%, za poslední tři měsíce 5,15%. Zhodnocení fondu k investičnímu horizontu (1 rok) dosahuje 2,76% p.a. (absolutní výnos k investičnímu horizontu činí 2,77%). Fond od svého vzniku dosáhl celkového zhodnocení ve výši 3,97% p.a. (absolutní výnos od vzniku fondu činí 35,43%).

V lednu jsme navýšili investice do dluhopisu realitní firmy Eurovea a do bondů TMR 2024. Účastníci jsme se také nové emise CA Immo 2027. Po růstu cen jsme snížili úrokové riziko ve fondu. Realizovali jsme zisk na části 13-letých českých státních dluhopisů a navýšili jsme zajištění prostřednictvím futures kontraktů. Volnou hotovost jsme ukládali do repo obchodů se zajištěním poukázkami ČNB a depozit. Modifikovaná durace portfolia klesla na 1,89. Výnos do splatnosti portfolia byl 3,31%.

V únoru jsme snížili pozici v dluhopisech Intrum 2024. Společnost CA Immo se rozhodla předčasně splatit emisi 2021. Na primárním trhu jsme investovali do emise internetového vyhledávače Heuréka. Volnou hotovost jsme ukládali do repo obchodů se zajištěním poukázkami ČNB. Pozn. v grafu v infolistu fondu spadají repo obchody do kategorie „Pohledávky“. Předpokládáme tlak na snížení sazeb a proto jsme prozatím opustili strategii zajištění úrokového rizika. Modifikovaná durace byla 1,82. Výnos do splatnosti portfolia byl 3,48%.

Během března jsme odprodali část státních dluhopisů, některé podnikové dluhopisy s velmi krátkou splatností (např. Anheuser Busch, Louis Vuitton) a realitní fond NPR. Byly splaceny dluhopisy Home Credit a směnky J&T Energy Financing. Za volnou hotovost jsme po propadech cen dokupovali „ve slevách“ dluhopisy Emma Gamma, Sazka, J&T Securities a na primárním trhu nové bondy holdingu EPH. Modifikovaná durace stoupla na 2,4. Výnos do splatnosti portfolia vzrostl na 5,9% a oproti předchozím měsícům tak výrazně stoupl střednědobý výnosový potenciál fondu.

V dubnu jsme odprodali dluhopis producenta tabákových produktů BAT. Byla splacena směnka EP Industries. Za volnou hotovost jsme dokupovali „ve slevách“ dluhopisy Passer Invest, Aquila a J&T

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

Pololetní zpráva k 30. červnu 2020

Administrované fondy určené pro veřejnost

Securities. Na primárním trhu jsme koupili dluhopisy pivovarnické skupiny Heineken, těžaře Lukoil a německého pronajímatele rezidenčního bydlení Deutsche Wohnen. Modifikovaná durace stoupla na 2,5. Výnos do splatnosti portfolia byl 5,8%.

V květnu jsme před splatností odprodali část dluhopisů EPH 2020 a realizovali jsme zisk na části pozice Euronav. Část peněz jsme investovali do bondu EPH 2025. Nakupovali jsme také na primárním trhu dluhopisy s investičním ratingem CPI, Eurofins, PPF Telecom, Coca Cola, AT&T a IBM. Modifikovaná durace stoupla na 2,7. Výnos do splatnosti portfolia byl 4,7%.

Během června jsme investovali do dluhopisů těžaře diamantů Alrosa a nadnárodního výrobce letadel Airbus. Navýšili jsme také investice do pětiletých dluhopisů EPH a do českých státních dluhopisů s proměnlivým úrokem. Obnovili jsme směnku J&T Private Equity. Modifikovaná durace stoupla na 2,8. Výnos do splatnosti portfolia byl 4,2%.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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 2020

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 2020

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	2,35%
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 2019 činí 2,35 %. 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. Michal Semotan.

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

Aktuální hodnota fondu na podílový list za sledované období poklesla o 6,59%, a to z hodnoty 2,8584 Kč na hodnotu 2,6699 Kč. Fond dosáhl v průběhu sledovaného období zhodnocení za poslední měsíc 0,06%, za poslední tři měsíce 21,66%. Zhodnocení fondu k investičnímu horizontu (5 let) dosahuje 4,97% p.a. (absolutní výnos k investičnímu horizontu činí 27,50%). Fond od svého vzniku dosáhl celkového zhodnocení ve výši 4,80% p.a. (absolutní výnos od vzniku fondu činí 156,59%).

První pololetí roku 2020 bylo na akciových trzích velmi dramatické. Pandemie koronaviru způsobila obrovské výprodeje na konci 1.čtvrtletí, tak, jak jednotlivé země zaváděly karanténu a jejich ekonomiky přešly do útlumu. Nicméně velmi rychle zafungovala podpora centrálních bank na celém světě, které výrazně snížily své základní úrokové sazby a dodaly trhu obrovskou masu likvidity k podpoře finančních trhů. Proto ve druhém čtvrtletí již kapitálové trhy obrátily směrem vzhůru, dluhopisy i akcie odmazávaly své ztráty, a některé, především technologické akcie, se přehouply dokonce do plusu od začátku roku. Portfolio našeho fondu prošlo v tomto období také turbulentním obdobím, přepracovali jsme částečně složení našeho fondu, navýšili váhu amerických akcií, a první pololetí letošního roku jsme tak uzavřeli s průměrnou ztrátou -5,45%.

K hlavním titulům našeho portfolia patří akcie společnosti Čez, které začínají profitovat z rostoucí ceny elektřiny oproti předchozím letům, v letošním roce solidně navýšily dividendu na 34kč za akcii. V průběhu prvního pololetí roku 2020 jsme vybudovali výraznou pozici na společnosti Facebook, jejíž hospodaření i nadále silně roste, v období vrcholících výprodejů jsme navýšili váhu Avastu v našem fondu. Epidemie koronaviru ukázala velký význam společností, které pracují s „online“ byznysem, nebo jsou pilířem tohoto rychlého přesunu řady aktivit na internet. Proto jsme zvedli váhu tohoto segmentu, kromě zmínovaných akcií jsme přikupovali i akcie čínského giganta Alibaba, a sociální sítě Twitter. Obrovskými výprodeji prošel v březnu a dubnu komoditní sektor, zde jsme nakoupili akcie Gazpromu a producenta mědi společnost Freeport. Naopak jsme poredukovali částečně váhu bankovních titulů, a to Monety a BNP Paribas, když se ukázalo, že dividendy nebudou během letoška vypláceny a obava z tvorby oprávek u problémových úvěrů výrazně vzroste. Po propadu akcií Monety k 55 korunám a níže jsme se do této banky začaly postupně vracet. Vybudovali jsme také novou pozici a na farmaceutickém gigantu Teva, jehož akcie byly výprodeji sraženy neadekvátně nízkou z

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

Pololetní zpráva k 30. červnu 2020

Administrované fondy určené pro veřejnost

našeho pohledu. Retailoví prodejci měli velmi těžké období, ob stojí opět jen ti, co dokážou nabídnout atraktivní prodej přes internet, proto jsme začali budovat pozici ve společnosti Foot Locker. Celkově jsme během prvního pololetí zvýšili váhu amerických akcií v našem fondu, a naopak mírně pokleslo procentuální zastoupení českých emisí.

Vnímáme, že cenové úrovně akcií jsou poměrně vysoko, nicméně podpora centrálních bank v dodávání likvidity a nízké úrokové sazby mohou tlačit ceny akciových instrumentů dále nahoru. Jako riziko pro druhé pololetí roku 2020 pak vnímáme možné vyhrocení předvolebního období o prezidenta USA a případné geopolitické riziko, přestože to nyní spíše ustupuje do pozadí.

Akcie obchodované v EUR i USD jsou měnově zajišťovány do CZK, librové pozice naopak byly drženy long bez hedgingu. Všechny tituly v portfoliu jsou v této chvíli drženy jako dlouhodobá investice. Hotovost fondu na konci pololetí činila cca 18% portfolia fondu. Fond nevlastnil žádné podílové listy, ani směnky.

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

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

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

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

Informace o výši úplaty určené investiční společnosti za obhospodařování majetku fondu a výše úplaty za výkon funkce depozitáři je uveden v tabulkové části, jež tvoří samostatnou část této zprávy. Za činnost administrátora není stanovena zvláštní úplata, administraci fondu provádí jeho obhospodařovatel a úplata administrátora je součástí úplaty obhospodařovatele. Údaje o 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 2020

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 2020

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	2,18%
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 2019 činí 2,18 %. 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 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 0,07%, a to z hodnoty 7,3872 Kč na hodnotu 7,3922 Kč. Fond dosáhl v průběhu sledovaného období zhodnocení za poslední měsíc 0,01%, za poslední tři měsíce 4,38%. Zhodnocení fondu k investičnímu horizontu (3 roky) dosahuje 1,34% p.a. (absolutní výnos k investičnímu horizontu činí 4,07%). Fond od svého vzniku dosáhl celkového zhodnocení ve výši 9,98% p.a. (absolutní výnos od vzniku fondu činí 537,04%).

Během ledna jsme z portfolia vyřadili dluhopis Pampa Energia 7,375% / 2023. Byl splacen dluhopis producenta masa Marfrig 8% / 2023. Uprodali jsme část akcií TMR po růstu ceny. Také jsme v portfoliu snížili pozici v MND VAR / 2022. Modifikovaná durace klesla na 1,7, výnos do splatnosti portfolia klesl na 3,1%.

Během února jsme zůstali zainvestovaní. Navýšili jsme pozici v bondu EPH 3,5%/20. Modifikovaná durace stagnovala na 1,7, výnos do splatnosti portfolia zůstal na 3,1%.

Kvůli nastalé situaci jsme se rozhodli pracovat na fondu s větší likviditní rezervou, proto jsme byli zejména ve vyčkávacím módu. V březnu jsme pouze vyměnili krátký dluhopis EPH 3,5% / 2020 za EPH 4,5% / 2025. Modifikovaná durace činila 2,4, výnos do splatnosti portfolia vzrostl na 5,1%.

Během dubna jsme měli vyšší potřeby likvidity, což jsme očekávali. Vystoupili jsme z dluhopisu British American Tobacco 4,875% / 2021. K větším nákupům na fondu došlo až během května, kdy jsme již byli v komfortnější hotovostní pozici. Modifikovaná durace činila 2,6, výnos do splatnosti portfolia klesl na 4,2%.

Během května jsme do fondu zařadili dluhopis Heineken 1,25% / 2033 a Lukoil 3,875% / 2030. Modifikovaná durace činila 2,4, výnos do splatnosti portfolia klesl na 3,7%.

Během června byl částečně splacen dluhopis Chembulk 8% / 2023. Fond byl na konci června téměř plně zainvestován. Modifikovaná durace v červnu činila 2,5, výnos do splatnosti portfolia klesl na 3,5%.

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

Pololetní zpráva k 30. červnu 2020

Administrované fondy určené pro veřejnost

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 2020

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 2020

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	0,99%
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 2019 činí 0,99 %. 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 2,07%, a to z hodnoty 1,4636 Kč na hodnotu 1,4939 Kč. Fond dosáhl v průběhu sledovaného období zhodnocení za poslední měsíc 0,86%, za poslední tři měsíce 3,85%. Zhodnocení fondu k investičnímu horizontu (2 roky) dosahuje 2,44% p.a. (absolutní výnos k investičnímu horizontu činí 4,94%). Fond od svého vzniku dosáhl celkového zhodnocení ve výši 3,24% p.a. (absolutní výnos od vzniku fondu činí 49,39%).

V lednu jsme po růstu cen dále snížili úrokové riziko ve fondu. Realizovali jsme zisk na části pozice 13-letých českých státních dluhopisů a navýšili jsme zajištění prostřednictvím futures kontraktů. Odprodali jsme také dluhopis Moravských naftových dolů. Modifikovaná durace portfolia poklesla na 2,3. Výnos do splatnosti portfolia byl 1,60%.

V únoru jsme prozatím opustili strategii zajištění úrokového rizika, protože předpokládáme tlak na snížení sazeb. V důsledku toho modifikovaná durace stoupla na 2,94. Výnos do splatnosti portfolia byl 1,62%.

Fond měl i v březnu nadále konzervativní charakter, přesunovali jsme ale část investic směrem k podnikovým bondům s investičním ratingem s cílem zvýšit výnosový potenciál. V březnu jsme realizovali zisk na části státních dluhopisů. Byl splacen dluhopis Home Credit. Po propadech cen jsme zvýšili zastoupení dluhopisů provozovatele datových center Equinix, těžařů Vale a Lukoil a telekomunikačních firem Orange a PPF Arena. Modifikovaná durace stoupla na 3,3. Výnos do splatnosti portfolia byl 1,79%.

Pokračovali jsme v přesunu investic do podnikových dluhopisů s investičním ratingem s cílem zvýšit výnosový potenciál. Na primárním trhu jsme koupili dluhopisy pivovarnické skupiny Heineken a německého pronajímatele rezidenčního bydlení Deutsche Wohnen a také jsme navýšili ETF fond amerických korporátních bondů. Hotovost na nákupy jsme získali prodejem krátkodobého dluhopisu Carrefour a snížením pozice v českém státním dluhopisu splatném 2028. Modifikovaná durace byla 3,2. Výnos do splatnosti portfolia byl 1,6%.

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

Pololetní zpráva k 30. červnu 2020

Administrované fondy určené pro veřejnost

V květnu jsme dále přesouvali prostředky do střednědobých podnikových dluhopisů s investičním ratingem. Prodali jsme krátkodobé bondy Cetin, BAT a Anheuser Busch a přesunuli jsme se do delších dluhopisů s potenciálem apreciacie ceny. Nakupili jsme Eurofins, Coca Cola, AT&T a IBM. Po propadu cen jsme rovněž investovali do těžaře ropy PEMEX. Modifikovaná durace portfolia stoupla na 3.8. Hrubý výnos do splatnosti portfolia dosahoval 1,5%.

Během června jsme investovali do dluhopisů těžaře diamantů Alrosa a nadnárodního výrobce letecké techniky Airbus. Celkově jsme drželi vysokou míru zainvestovanosti. Modifikovaná durace portfolia stoupla na 3,9. Hrubý výnos do splatnosti portfolia dosahoval 1,5%.

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 2020

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	330 902 379	454 616 065,80 Kč	281 050 744	400 768 370,98 Kč	3 317 319 829	- Kč
J&T KOMODITNÍ OPF	6 621 451	2 704 715,20 Kč	8 973 702	3 722 394,92 Kč	195 431 933	- Kč
J&T LIFE 2025	17 077 388	18 978 433,00 Kč	22 755 477	25 628 273,59 Kč	293 672 441	- Kč
J&T LIFE 2030	5 200 608	5 941 939,60 Kč	13 798 070	15 522 255,02 Kč	145 110 590	- Kč
J&T LIFE 2035	6 174 705	7 141 586,48 Kč	15 326 221	17 156 887,30 Kč	147 727 432	- Kč
J&T MONEY CZK OPF	1 161 404 528	1 532 204 803,20 Kč	619 797 356	830 327 089,06 Kč	6 160 042 618	- Kč
J&T OPPORTUNITY CZK OPF	3 434 676	8 792 468,60 Kč	14 884 507	37 122 667,94 Kč	106 722 165	- Kč
J&T PERSPEKTIVA OPF	295 472	2 201 998,40 Kč	9 531	69 953,04 Kč	159 743 713	- Kč
Fondy kolektivního investování (určené pro veřejnost) - standardní						
J&T FLEXIBILNÍ OPF	11 707 238	17 041 103,30 Kč	3 757 714	5 502 373,94 Kč	179 088 051	- Kč
Fondy kvalifikovaných investorů						
J&T FVE UPF	-	- Kč	-	- Kč	761 200 000	- Kč
J&T HIGH YIELD CZK OPF	511 062 032	776 201 288,10 Kč	277 979 663	426 444 207,37 Kč	2 847 577 149	- Kč
J&T OSTRAVICE ACTIVE LIFE UPF	-	- 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	30.06.2020		31.12.2019		30.06.2019		30.06.2018	
	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	4 775 108 539,92 Kč	1,4394 Kč	4 881 305 240,60 Kč	1,4496 Kč	4 726 301 348,89 Kč	1,4113 Kč	4 978 892 569,58 Kč	1,3635 Kč
J&T KOMODITNÍ OPF	77 150 955,21 Kč	0,3947 Kč	97 501 066,33 Kč	0,5049 Kč	91 647 081,14 Kč	0,4888 Kč	116 555 523,13 Kč	0,5282 Kč
J&T LIFE 2025	336 449 578,10 Kč	1,1456 Kč	336 811 891,33 Kč	1,1695 Kč	315 130 536,23 Kč	1,1294 Kč	285 076 276,68 Kč	1,1024 Kč
J&T LIFE 2030	166 189 455,43 Kč	1,1452 Kč	163 421 187,35 Kč	1,1971 Kč	155 314 963,31 Kč	1,1353 Kč	134 428 961,68 Kč	1,1123 Kč
J&T LIFE 2035	168 743 524,87 Kč	1,1422 Kč	166 364 662,99 Kč	1,2005 Kč	155 594 970,97 Kč	1,1344 Kč	132 756 324,73 Kč	1,1116 Kč
J&T MONEY CZK OPF	8 335 170 970,48 Kč	1,3531 Kč	9 015 882 444,03 Kč	1,3453 Kč	8 718 242 242,17 Kč	1,3178 Kč	9 076 017 088,54 Kč	1,2765 Kč
J&T OPPORTUNITY CZK OPF	288 207 837,51 Kč	2,7005 Kč	272 141 374,26 Kč	2,8564 Kč	254 479 051,52 Kč	2,6673 Kč	250 853 385,12 Kč	2,7071 Kč
J&T PERSPEKTIVA OPF	1 175 124 369,31 Kč	7,3563 Kč	1 188 357 655,86 Kč	7,4258 Kč	1 190 845 009,70 Kč	7,4188 Kč	1 219 970 021,73 Kč	7,2840 Kč
Fondy kolektivního investování (určené pro veřejnost) - standardní								
J&T FLEXIBILNÍ OPF	267 525 571,48 Kč	1,4938 Kč	273 766 440,56 Kč	1,4636 Kč	274 078 153,78 Kč	1,4467 Kč	305 916 426,42 Kč	1,4236 Kč

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

Pololetní zpráva k 30. červnu 2020

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. 2020 do 30. 6. 2020 (bez DPH)
Fondy kolektivního investování (určené pro veřejnost) - speciální		
J&T BOND CZK OPF	aktuálně 1,00 % max. 2,00 % průměrné roční hodnoty fondového kapitálu ve fondu	0,07 % p.a. z hodnoty fondového kapitálu fondu
J&T KOMODITNÍ OPF	aktuálně 1,80 % max 2,50 % průměrné roční hodnoty fondového kapitálu ve fondu	0,06 % p.a. z hodnoty fondového kapitálu fondu
J&T LIFE 2025	1,50 % z průměrné roční hodnoty fondového kapitálu ve fondu	0,07 % p.a. z hodnoty fondového kapitálu fondu
J&T LIFE 2030	1,50 % z průměrné roční hodnoty fondového kapitálu ve fondu	0,07 % p.a. z hodnoty fondového kapitálu fondu
J&T LIFE 2035	1,50 % z průměrné roční hodnoty fondového kapitálu ve fondu	0,07 % p.a. z hodnoty fondového kapitálu fondu
J&T MONEY CZK OPF	aktuálně 1,00 % max. 1,50 % průměrné roční hodnoty fondového kapitálu ve fondu	0,07 % p.a. z hodnoty fondového kapitálu fondu
J&T OPPORTUNITY CZK OPF	2,00 % z průměrné roční hodnoty fondového kapitálu ve fondu	0,07 % p.a. z hodnoty fondového kapitálu fondu
J&T PERSPEKTIVA OPF	2,00 % průměrné roční hodnoty fondového kapitálu ve fondu	0,06 % 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	0,07 % 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 aktuálně 1,00 %	Měsíční sazba 25 000,00 Kč
J&T HIGH YIELD CZK OPF	max. 2,00 % průměrné roční hodnoty fondového kapitálu ve fondu	0,06 % 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	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	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.	Měsíční sazba 5 000,00 Kč
J&T INVESTMENTS, podfond J&T INVESTMENTS	1/4 z maximálně 3,00 % z hodnoty fondového kapitálu podfondu k poslednímu dni každého kalendářního čtvrtletí	Roční sazba 480 000, 00 Kč
J&T PROPERTY INCOME SICAV, a.s.	1/4 z maximálně 3,00 % z hodnoty fondového kapitálu podfondu k poslednímu dni každého kalendářního čtvrtletí	Roční sazba 600 000, 00 Kč
J&T PROPERTY OPPORTUNITIES SICAV, a.s.	1/4 z maximálně 3,00 % z hodnoty fondového kapitálu podfondu k poslednímu dni každého kalendářního čtvrtletí	Roční sazba 600 000, 00 Kč

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

Pololetní zpráva k 30. červnu 2020

Tabulková část zprávy

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

Název fondu	Datum poslední aktualizace nebo účinnosti schválení aktuálního znění statutu fondu	Plánovaná aktualizace statutu
Fondy kolektivního investování (určené pro veřejnost) - speciální		
J&T BOND CZK OPF	19.02.2020	Aktualizace statutu a klíčových informací proběhne do 35 pracovních dnů od začátku roku 2021
J&T KOMODITNÍ OPF	19.02.2020	Aktualizace statutu a klíčových informací proběhne do 35 pracovních dnů od začátku roku 2021
J&T LIFE 2025	19.02.2020	Aktualizace statutu a klíčových informací proběhne do 35 pracovních dnů od začátku roku 2021
J&T LIFE 2030	19.02.2020	Aktualizace statutu a klíčových informací proběhne do 35 pracovních dnů od začátku roku 2021
J&T LIFE 2035	19.02.2020	Aktualizace statutu a klíčových informací proběhne do 35 pracovních dnů od začátku roku 2021
J&T MONEY CZK OPF	19.02.2020	Aktualizace statutu a klíčových informací proběhne do 35 pracovních dnů od začátku roku 2021
J&T OPPORTUNITY CZK OPF	19.02.2020	Aktualizace statutu a klíčových informací proběhne do 35 pracovních dnů od začátku roku 2021
J&T PERSPEKTIVA OPF	19.02.2020	Aktualizace statutu a klíčových informací proběhne do 35 pracovních dnů od začátku roku 2021
Fondy kolektivního investování (určené pro veřejnost) - standardní		
J&T FLEXIBILNÍ OPF	19.02.2020	Aktualizace statutu a klíčových informací proběhne do 35 pracovních dnů od začátku roku 2021
Fondy kvalifikovaných investorů		
J&T FVE UPF	30.06.2020	Aktualizace statutu proběhne do konce června 2021
J&T HIGH YIELD CZK OPF	19.02.2020	Aktualizace statutu a klíčových informací proběhne do 35 pracovních dnů od začátku roku 2021
J&T OSTRAVICE ACTIVE LIFE UPF	30.06.2020	Aktualizace statutu proběhne do konce června 2021
J&T REALITY OPF	30.06.2020	Aktualizace statutu proběhne do konce června 2021
J&T VENTURES I UPF	30.06.2020	Aktualizace statutu proběhne do konce června 2021
J&T INVESTMENTS SICAV, a.s.	11.03.2020	Aktualizace statutu proběhne do 35 pracovních dnů od začátku roku 2021
J&T INVESTMENTS, podfond J&T INVESTMENTS	11.03.2020	Aktualizace statutu proběhne do 35 pracovních dnů od začátku roku 2021
J&T PROPERTY INCOME SICAV, a.s.	16.06.2020	Aktualizace statutu proběhne do konce června 2021
J&T PROPERTY OPPORTUNITIES SICAV, a.s.	16.06.2020	Aktualizace statutu proběhne do konce června 2021

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

Pololetní zpráva k 30. červnu 2020

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 30.06.2020 (údaje v tis. Kč)		
A	B	1
Aktiva celkem	1	335 396
Pokladní hotovost	2	-
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami (Σ)	3	127 676
Pohledávky za bankami a DZ - splatné na požádání	4	127 676
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	2 969
Akcie	13	-
Podílové listy	14	2 969
Ostatní podíly	15	-
Účasti s podstatným a rozhodujícím vlivem	16	-
Dlouhodobý nehmotný majetek (Σ)	17	437
Zřizovací výdaje	18	-
Goodwill	19	-
Ostatní dlouhodobý nehmotný majetek	20	437
Dlouhodobý hmotný majetek	21	536
Pozemky a budovy pro provozní činnost	22	405
Ostatní dlouhodobý hmotný majetek	23	131
Ostatní aktiva	24	203 778
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 2020

Tabulková část zprávy

J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s		
Rozvaha investiční společnosti/investičního fondu - pasiva		
Stav ke dni 30.06.2020 (údaje v tis. Kč)		
A	B	1
Pasiva celkem (Σ)	1	335 396
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	226 297
Výnosy a výdaje příštích období	9	-
Rezervy (Σ)	10	14 172
Rezervy na důchody a podobné závazky	11	-
Rezervy na daně	12	-
Ostatní rezervy	13	14 172
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	64 763

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

Pololetní zpráva k 30. červnu 2020

Tabulková část zprávy

J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s		
Výkaz zisku a ztráty investiční společnosti/investičního fondu		
Stav ke dni 30.06.2020 (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	- 8
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	156 695
Náklady na poplatky a provize	9	- 53 056
Zisk nebo ztráta z finančních operací	10	4 456
Ostatní provozní výnosy	11	-
Ostatní provozní náklady	12	- 224
Správní náklady (Σ)	13	- 26 751
Náklady na zaměstnance (Σ)	14	- 18 848
Mzdy a platy zaměstnanců	15	- 17 290
Sociální a zdravotní pojištění zaměstnanců	16	- 5 262
Ostatní náklady na zaměstnance	17	3 704
Ostatní správní náklady	18	- 7 903
Rozpuštění rezerv a opravných položek k DHNM	19	-
Odpisy, tvorba a použití rezerv a opravných položek k DHNM	20	- 1 088
Odpisy dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku	21	- 1 088
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	80 024
Mimořádné výnosy	30	-
Mimořádné náklady	31	-
Zisk n. ztráta za účet. obd. z mimoř. činnosti před zdaněním	32	-
Daň z příjmů	33	- 15 261
Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	34	64 763

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

Pololetní zpráva k 30. červnu 2020

Tabulková část zprávy

Údaje k investičním fondům
(v abecedním pořadí)

J&T BOND CZK smíšený otevřený podílový fond		
Rozvaha investiční společnosti/investičního fondu - aktiva		
Stav ke dni 30.06.2020 (údaje v tis. Kč)		
A	B	1
Aktiva celkem	1	4 821 584
Pokladní hotovost	2	-
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami (Σ)	3	271 757
Pohledávky za bankami a DZ - splatné na požádání	4	269 757
Pohledávky za bankami a DZ - ostatní pohledávky	5	2 000
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	4 266 412
Dluhové cenné papíry vydané vládními institucemi	10	-
Dluhové cenné papíry vydané ostatními osobami	11	4 266 412
Akcie, podílové listy a ostatní podíly (Σ)	12	236 010
Akcie	13	-
Podílové listy	14	236 010
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	47 405
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 2020

Tabulková část zprávy

J&T BOND CZK smíšený otevřený podílový fond		
Rozvaha investiční společnosti/investičního fondu - pasiva		
Stav ke dni 30.06.2020 (údaje v tis. Kč)		
A	B	1
Pasiva celkem (Σ)	1	4 821 584
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	46 475
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	948 448
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	3 317 320
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	561 690
Zisk nebo ztráta za účetní období	31	- 52 349

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

Pololetní zpráva k 30. červnu 2020

Tabulková část zprávy

J&T BOND CZK smíšený otevřený podílový fond		
Výkaz zisku a ztráty investiční společnosti/investičního fondu		
Stav ke dni 30.06.2020 (údaje v tis. Kč)		
A	B	1
Výnosy z úroků a podobné výnosy (Σ)	1	97 710
Výnosy z úroků z dluhových cenných papírů	2	96 036
Výnosy z úroků z ostatních aktiv	3	1 674
Náklady na úroky a podobné náklady	4	- 2
Výnosy z akcií a podílů (Σ)	5	135
Výnosy z akcií a podílů z účastí s podst. a rozhod. vlivem	6	-
Ostatní výnosy z akcií a podílů	7	135
Výnosy z poplatků a provizí	8	-
Náklady na poplatky a provize	9	- 26 362
Zisk nebo ztráta z finančních operací	10	- 123 690
Ostatní provozní výnosy	11	-
Ostatní provozní náklady	12	-
Správní náklady (Σ)	13	- 120
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	- 120
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	- 52 329
Mimořádné výnosy	30	-
Mimořádné náklady	31	-
Zisk n. ztráta za účet. obd. z mimoř. činnosti před zdaněním	32	-
Daň z příjmů	33	- 20
Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	34	- 52 349

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 30.06.2020 (údaje v tis. Kč)											
	Název cenného papíru	ISIN cenného papíru	Země (stát) emitenta	Vztah k legislativě	Investiční limit na majetek fondu	Investiční limit na emitenta či FKI	Celková pořizovací cena v tis.Kč	Celková reálná hodnota v tis.Kč	Počet jednotek v ks	Celková nominální hodnota v tis.Kč	Podíl na majetkových CP, vydaných jedním emitentem/FKI v %
G	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
1							200 796	198 432		7 898	
2	PIMCO Emerging Local Bond Fund (F)	IE00B29K0P99	IE	138	174	190	104 464	102 126	330 000	7 880	0,69
3	NN Emerging Markets Debt (Local Bon	LU0555021707	LU	136	170	190	96 332	96 306	740	18	25,99

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

Pololetní zpráva k 30. červnu 2020

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 30.06.2020 (údaje v tis. Kč)											
	Název cenného papíru	ISIN cenného papíru	Země (stát) emitenta	Vztah k legislativě	Investiční limit na majetek fondu	Investiční limit na emitenta	Celková pořizovací cena v tis.Kč	Celková reálná hodnota v tis.Kč	Počet jednotek v ks	Celková nominální hodnota v tis.Kč	Podíl na dluhových CP vydaných jedním emitentem v %
G	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
1							3 216 378	3 346 141		3 311 928	
2	PPF Arena 3.125% 27/3/2026	XS1969645255	NL	128	166	188	137 263	142 912	5 300	141 722	0,00
3	TMR 6% 5/2/2021	SK4120009614	SK	128	166	188	140 376	141 590	5 150	137 711	2,01
4	J&T Finance Group 4.75% 14/10/2024	CZ0003520447	CZ	128	166	188	138 001	136 613	46	138 000	1,17
5	CPI Property Group 4.375% PERP	XS1819537132	LU	128	166	188	118 357	129 900	4 819	128 860	0,00
6	Aquila Real Asset Finance 5% 14/9/2	CZ0003519753	CZ	128	166	188	126 001	128 346	12 600	126 000	3,19
7	Lukoil 4.563% 24/04/2023	XS0919504562	NL	128	166	188	98 390	122 807	4 800	114 619	0,00
8	VALE SA 5.625% 11/09/2042	US91912EAA38	BR	128	166	188	111 780	120 631	4 300	102 680	0,00
9	Emma Gamma 4.90% 29/5/2024	SK4000015210	SK	128	166	188	109 720	112 838	4 200	112 308	0,00
10	TMR 4.4% 10/10/2024	SK4120014598	SK	128	166	188	107 398	111 579	4 150	110 971	1,62
11	Alrosa Finance 3.1% 25/6/2027	XS2010030919	LU	128	166	188	108 036	108 532	4 550	108 649	0,00
12	Euronav 7.5% 31/05/2022	NO0010793888	LU	128	166	188	97 326	108 086	22	105 068	0,00
13	J&T Energy Financing 4.6% 18/2/2022	SK4120014051	SK	128	166	188	103 143	107 748	40	106 960	0,68
14	Smenka EPI EUR 4.55 20210115 - BCZ	S EPIC000193	CZ	132	168	188	94 609	105 222	1	98 938	6,90
15	Eurofins 3.25% perp	XS1716945586	LU	128	166	188	95 307	98 156	3 750	100 275	0,00
16	MRFGBZ 7% 14/5/2026	US62877VAA98	US	128	166	188	92 020	97 046	4 000	95 516	0,00
17	Alpha Quest 4.5% 22/12/2021	CZ0000000856	MT	128	166	188	99 163	96 993	990	99 000	0,01
18	Liberty One Methanol 5.3% 23/10/202	CZ0000001086	US	128	166	188	97 001	96 628	9 700	97 000	0,00
19	JTFIGR 4% 07/18/2022	CZ0003516882	CZ	128	166	188	96 461	96 374	32	96 000	0,82
20	EPH 4.50% 17/3/2025	CZ0003524464	CZ	128	166	188	93 500	93 975	9 350	93 500	0,00
21	Sazka Group 4% 12/12/2022	SK4120013475	SK	128	166	188	89 210	92 888	3 500	93 590	0,00
22	Eurovea 4.50% 7/9/2022	SK4120011883	SK	128	166	188	86 209	90 972	3 280	87 707	0,00
23	KBC GROUP 4.25% PERP	BE0002592708	BE	128	166	188	86 233	88 065	17	90 916	0,00
24	Kedrion 3.0% 12/07/2022	XS1645687416	IT	128	166	188	78 467	77 656	3 000	80 220	0,00
25	JBS 7% 15/1/2026 II	USA29875AA87	AT	128	166	188	85 236	86 785	3 357	80 162	0,00
26	Bayer 3.75% 1/7/2074	DE000A11QR73	DE	128	166	188	80 505	85 929	2 987	79 872	0,00
27	J&T Securities 4.6% 6/3/2024	SK4000016846	CY	128	166	188	76 380	77 519	30	80 220	0,00
28	Altice France Holding 8% 15/05/27 (	XS2138128314	LU	128	166	188	71 460	71 424	2 500	66 850	0,00
29	Banco Santander 4.75% perp	XS1793250041	ES	128	166	188	67 979	63 135	13	69 524	0,00
30	Norisk Nickel 3.375% 28/10/2024	XS2069992258	IE	128	166	188	57 350	61 775	2 500	59 698	0,00
31	Petroleos Mexicanos 6.75% 21/9/204	US171654QCC42	MX	128	166	188	63 847	61 193	3 250	77 607	0,00
32	NEPI 1.75% 23/11/2024	XS1722898431	NL	128	166	188	50 582	60 315	2 300	61 502	0,00
33	BNP Paribas 5.125% perp	USF1R15XK771	FR	128	166	188	56 670	59 910	2 600	62 085	0,00
34	Gazprom 2.25% 22/11/2024	XS1721463500	LU	128	166	188	51 120	55 229	2 000	53 480	0,00
35	Smenka JTPE EUR 4.20 20220824 - BCZ	S JTPC006637	NL	132	168	188	51 530	54 410	1	53 480	0,28
36	Ineos 5.375% 1/8/2024	XS1405769990	LU	128	166	188	56 794	53 747	2 000	53 480	0,00
37	Rusal Capital 4.85% 1/2/2023	XS1759468967	IE	128	166	188	42 954	49 213	2 000	47 758	0,00

J&T BOND CZK smíšený otevřený podílový fond							
Struktura investičních nástrojů investičního fondu - finanční deriváty - mimoburzovní finanční deriváty							
Stav ke dni 30.06.2020 (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						21 030	
2	1	FWD PRODEJ	Komerční banka	45317054	024	17 165	0,20
3	2	FWD PRODEJ	J&T BANKA	47115378	024	8 888	0,07
4	3	FWD PRODEJ	ČSOB	1350	024	- 2 212	0,02
5	4	FWD PRODEJ	UniCredit Bank	64948242	024	- 2 811	0,03

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

Pololetní zpráva k 30. červnu 2020

Tabulková část zprávy

J&T BOND CZK smíšený otevřený podílový fond		
Skladba majetku investičního fondu - speciální fond pro veřejnost		
Stav ke dni 30.06.2020 (údaje v tis. Kč)		
A	B	1
Cenné papíry podle §45/2a)	1	-
Finanční deriváty podle §45/2b)	2	-
Vklady podle §45/2c)	3	-
Majetkové hodnoty podle §45/2d)	4	-
Investiční cenné papíry podle §46/1a)	5	4 000 923
Dluhopisy podle §46/1b)	6	-
Investiční cenné papíry podle §46/1c)	7	265 489
Dluhopisy podle §46/2	8	-
Cenné papíry podle §47/1	9	133 884
Cenné papíry podle §47/2	10	102 126
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	21 030
Komoditní deriváty podle §49/2	15	-
Komoditní deriváty podle §49/3	16	-
Finanční deriváty podle §49/4	17	-
Vklady podle §50	18	271 757
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 30.06.2020 (údaje v tis. Kč)		
A	B	1
Aktiva celkem	1	269 589
Pokladní hotovost	2	-
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami (Σ)	3	3 303
Pohledávky za bankami a DZ - splatné na požádání	4	3 303
Pohledávky za bankami a DZ - ostatní pohledávky	5	-
Pohledávky za nebankovními subjekty (Σ)	6	-
Pohledávky za nebankovními subjekty - splatné na požádání	7	-
Pohledávky za nebankovními subjekty - ostatní pohledávky	8	-
Dluhové cenné papíry (Σ)	9	248 211
Dluhové cenné papíry vydané vládními institucemi	10	98 035
Dluhové cenné papíry vydané ostatními osobami	11	150 176
Akcie, podílové listy a ostatní podíly (Σ)	12	14 607
Akcie	13	-
Podílové listy	14	14 607
Ostatní podíly	15	-
Účasti s podstatným a rozhodujícím vlivem	16	-
Dlouhodobý nehmotný majetek (Σ)	17	-
Zřizovací výdaje	18	-
Goodwill	19	-
Ostatní dlouhodobý nehmotný majetek	20	-
Dlouhodobý hmotný majetek	21	-
Pozemky a budovy pro provozní činnost	22	-
Ostatní dlouhodobý hmotný majetek	23	-
Ostatní aktiva	24	3 468
Pohledávky z upsaného základního kapitálu	25	-
Náklady a příjmy příštích období	26	-

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

Pololetní zpráva k 30. červnu 2020

Tabulková část zprávy

J&T FLEXIBILNÍ dluhopisový otevřený podílový fond		
Rozvaha investiční společnosti/investičního fondu - pasiva		
Stav ke dni 30.06.2020 (údaje v tis. Kč)		
A	B	1
Pasiva celkem (Σ)	1	269 589
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	1 831
Výnosy a výdaje příštích období	9	-
Rezervy (Σ)	10	233
Rezervy na důchody a podobné závazky	11	-
Rezervy na daně	12	233
Ostatní rezervy	13	-
Podřízené závazky	14	-
Základní kapitál	15	-
Splacený základní kapitál	16	-
Vlastní akcie	17	-
Emisní ážio	18	- 12 941
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	179 088
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	96 080
Zisk nebo ztráta za účetní období	31	5 298

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

Pololetní zpráva k 30. červnu 2020

Tabulková část zprávy

J&T FLEXIBILNÍ dluhopisový otevřený podílový fond		
Výkaz zisku a ztráty investiční společnosti/investičního fondu		
Stav ke dni 30.06.2020 (údaje v tis. Kč)		
A	B	1
Výnosy z úroků a podobné výnosy (Σ)	1	2 581
Výnosy z úroků z dluhových cenných papírů	2	2 572
Výnosy z úroků z ostatních aktiv	3	9
Náklady na úroky a podobné náklady	4	-
Výnosy z akcií a podílů (Σ)	5	-
Výnosy z akcií a podílů z účastí s podst. a rozhod. vlivem	6	-
Ostatní výnosy z akcií a podílů	7	-
Výnosy z poplatků a provází	8	-
Náklady na poplatky a provize	9	- 1 242
Zisk nebo ztráta z finančních operací	10	4 243
Ostatní provozní výnosy	11	-
Ostatní provozní náklady	12	-
Správní náklady (Σ)	13	- 30
Náklady na zaměstnance (Σ)	14	-
Mzdy a platy zaměstnanců	15	-
Sociální a zdravotní pojištění zaměstnanců	16	-
Ostatní náklady na zaměstnance	17	-
Ostatní správní náklady	18	- 30
Rozpuštění rezerv a opravných položek k DHNM	19	-
Odpisy, tvorba a použití rezerv a opravných položek k DHNM	20	-
Odpisy dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku	21	-
Rozpuštění OP a rez. k pohl. a zár. výnosy z dříve od. pohl.	22	-
Odpisy, tvorba a použití OP a rezerv k pohl. a zárukám	23	-
Rozpuštění OP k účastem s rozhodujícím a podstatným vlivem	24	-
Ztráty z přev. účastí s rozh. a podst. vlivem, tvorba a použ. OP	25	-
Rozpuštění ostatních rezerv	26	-
Tvorba a použití ostatních rezerv	27	-
Podíl na ziscích (ztrátách) účastí s rozh. n. podst. vlivem	28	-
Zisk n. ztráta za účetní obd. z běžné činnosti před zdaněním	29	5 552
Mimořádné výnosy	30	-
Mimořádné náklady	31	-
Zisk n. ztráta za účet. obd. z mimoř. činnosti před zdaněním	32	-
Daň z příjmů	33	- 254
Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	34	5 298

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 30.06.2020 (údaje v tis. Kč)											
	Název cenného papíru	ISIN cenného papíru	Země (stát) emitenta	Vztah k legislativě	Investiční limit na majetek fondu	Investiční limit na emitenta či FKI	Celková pořizovací cena v tis.Kč	Celková reálná hodnota v tis.Kč	Počet jednotek v ks	Celková nominální hodnota v tis.Kč	Podíl na majetkových CP, vydaných jedním emitentem/FKI v %
G	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
1							12 323	12 777		2 030	
2	iShares USD Corp Bond UCITS ETF (F)	IE00BYXYJ35	IE	122	160	186	12 323	12 777	85 000	2 030	0,02

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

Pololetní zpráva k 30. červnu 2020

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 30.06.2020 (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							236 718	245 589		236 471	
2	ST.DLUHOP. VAR 19/11/2027	CZ0001004105	CZ	104	158	184	35 760	34 865	3 500	35 000	0,00
3	US Treasury I/L 0.125% 15/7/2026	US912828S505	US	106	152	184	12 479	13 584	5 000	11 940	0,00
4	ST.DLUHOPIS 2.75% 23/07/2029	CZ0001005375	CZ	104	158	184	10 400	11 727	1 000	10 000	0,00
5	ST. DLUHOPIS 2% 13/10/2033	CZ0001005243	CZ	104	158	184	9 742	11 495	1 000	10 000	0,00
6	Smenka EPH EUR 3.45 20201002 - FLX	S EPHC000152	CZ	114	156	180	10 316	11 331	1	10 696	0,00
7	ST.DLUHOP. VAR 18/04/2023	CZ0001003123	CZ	104	158	184	10 421	10 309	1 000	10 000	0,00
8	ST.DLUHOPIS 1% 26/6/2026	CZ0001004469	CZ	104	158	184	9 481	10 236	1 000	10 000	0,00
9	CA IMMOBILIEN ANLAGEN AG 1.875% 12/	AT0000A1LJH1	AT	104	148	180	9 456	9 637	350	9 359	0,00
10	LVMH 0.125% 28/2/2023	FR0013405347	FR	104	148	180	7 667	8 038	3	8 022	0,00
11	Eurofins Scientific 3.75% 17/07/20	XS2167595672	LU	104	148	180	6 701	7 069	250	6 685	0,00
12	VALE SA 5.625% 11/09/2042	US91912EAA38	BR	106	148	180	6 453	7 013	250	5 970	0,00
13	TMR 4.4% 10/10/2024	SK4120014598	SK	104	148	180	6 458	6 722	250	6 685	0,10
14	Coca-Cola 1.45% 1/6/2027	US191216CU25	US	106	148	180	6 193	6 144	250	5 970	0,00
15	Česká zbrojovka VAR 27/1/2022	CZ0003513533	CZ	104	148	180	6 001	6 012	2	6 000	0,00
16	Leaseplan VAR 17/10/2024	XS1698502165	NL	104	148	180	6 000	5 956	60	6 000	0,00
17	ST.DLUHOPIS 2.50% 25/08/2028	CZ0001003859	CZ	104	158	184	5 326	5 819	500	5 000	0,00
18	Gazprom 2.25% 22/11/2024	XS1721463500	LU	104	148	180	5 112	5 523	200	5 348	0,00
19	EQUINIX 2.875% 1/2/2026	XS1734328799	US	104	148	180	5 277	5 515	200	5 348	0,00
20	AT&T 1.60% 19/5/2028	XS2180007549	US	106	148	180	5 510	5 492	200	5 348	0,00
21	CPI 2.125 % 04/10/2024	XS1683959931	LU	104	148	180	4 966	5 458	200	5 348	0,00
22	Airbus 1.375% 9/6/2026	XS2185867830	NL	104	148	180	5 322	5 430	200	5 348	0,00
23	PPF Arena 3.125% 27/3/2026	XS1969645255	NL	104	148	180	5 357	5 393	200	5 348	0,00
24	Heineken 1.25% 07/05/2033	XS2168629967	NL	104	148	180	5 411	5 392	200	5 348	0,00
25	Orange 0.5% 04/09/2032	FR0013444684	FR	104	148	180	4 737	5 147	2	5 348	0,00
26	Lukoil 4.563% 24/04/2023	XS0919504562	NL	104	148	180	5 126	5 117	200	4 776	0,00
27	Passerinvest 5.25% 31/3/2023	CZ0003515934	CZ	104	148	180	5 100	5 032	500	5 000	0,00
28	Norilsk Nickel 3.375% 28/10/2024	XS2069992258	IE	104	148	180	4 588	4 942	200	4 776	0,00
29	IBM 1.7% 15/5/2027	US459200KH39	US	106	148	180	4 990	4 892	200	4 776	0,00
30	Airosa Finance 3.1% 25/6/2027	XS2010030919	LU	104	148	180	4 729	4 771	200	4 776	0,00
31	Aquila Real Asset Finance 5% 14/9/2	CZ0003519753	CZ	104	148	180	3 001	3 056	300	3 000	0,08
32	Teplárna Otrokovice VAR 21/12/2023	CZ0003517732	CZ	104	148	180	3 001	2 908	1	3 000	0,00
33	Petroleos Mexicanos 6.75% 21/9/204	US71654QCC42	MX	106	148	180	2 936	2 824	150	3 582	0,00
34	Deutsche Wohnen 1% 30/4/2025	DE000A289NE4	DE	104	148	180	2 701	2 740	1	2 674	0,00

J&T FLEXIBILNÍ dluhopisový otevřený podílový fond							
Struktura investičních nástrojů investičního fondu - finanční deriváty - mimoburzovní finanční deriváty							
Stav ke dni 30.06.2020 (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						1 833	
2	1	FWD PRODEJ	UniCredit Bank	64948242	024	1 833	0,30

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

Pololetní zpráva k 30. červnu 2020

Tabulková část zprávy

J&T FLEXIBILNÍ dluhopisový otevřený podílový fond		
Skladba majetku investičního fondu - standardní fond		
Stav ke dni 30.06.2020 (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	196 931
Investiční cenné papíry podle §3/1a) bod 2	6	39 949
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	11 331
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	14 607
Cenné papíry podle §10/2	15	-
Finanční deriváty podle §12	16	-
Finanční deriváty podle §13	17	1 833
Vklady podle §15	18	3 303
Majetkové hodnoty podle §16	19	-

J&T KOMODITNÍ otevřený podílový fond		
Rozvaha investiční společnosti/investičního fondu - aktiva		
Stav ke dni 30.06.2020 (údaje v tis. Kč)		
A	B	1
Aktiva celkem	1	79 614
Pokladní hotovost	2	-
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami (Σ)	3	7 716
Pohledávky za bankami a DZ - splatné na požádání	4	7 306
Pohledávky za bankami a DZ - ostatní pohledávky	5	410
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	71 511
Akcie	13	38 089
Podílové listy	14	33 422
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	387
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 2020

Tabulková část zprávy

J&T KOMODITNÍ otevřený podílový fond		
Rozvaha investiční společnosti/investičního fondu - pasiva		
Stav ke dni 30.06.2020 (údaje v tis. Kč)		
A	B	1
Pasiva celkem (Σ)	1	79 614
Závazky vůči bankám a družstevním záložnám (Σ)	2	-
Závazky vůči bankám a DZ - splatné na požádání	3	-
Závazky vůči bankám a DZ - ostatní závazky	4	-
Závazky vůči nebankovním subjektům (Σ)	5	-
Závazky vůči nebankovním subjektům - splatné na požádání	6	-
Závazky vůči nebankovním subjektům - ostatní závazky	7	-
Ostatní pasiva	8	2 455
Výnosy a výdaje příštích období	9	-
Rezervy (Σ)	10	8
Rezervy na důchody a podobné závazky	11	-
Rezervy na daně	12	8
Ostatní rezervy	13	-
Podřízené závazky	14	-
Základní kapitál	15	-
Splacený základní kapitál	16	-
Vlastní akcie	17	-
Emisní ážio	18	- 50 144
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	195 432
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	- 46 769
Zisk nebo ztráta za účetní období	31	- 21 368

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

Pololetní zpráva k 30. červnu 2020

Tabulková část zprávy

J&T KOMODITNÍ otevřený podílový fond		
Výkaz zisku a ztráty investiční společnosti/investičního fondu		
Stav ke dni 30.06.2020 (údaje v tis. Kč)		
A	B	1
Výnosy z úroků a podobné výnosy (Σ)	1	6
Výnosy z úroků z dluhových cenných papírů	2	-
Výnosy z úroků z ostatních aktiv	3	6
Náklady na úroky a podobné náklady	4	-
Výnosy z akcií a podílů (Σ)	5	240
Výnosy z akcií a podílů z účasti s podst. a rozhod. vlivem	6	-
Ostatní výnosy z akcií a podílů	7	240
Výnosy z poplatků a provizí	8	-
Náklady na poplatky a provize	9	- 782
Zisk nebo ztráta z finančních operací	10	- 20 770
Ostatní provozní výnosy	11	-
Ostatní provozní náklady	12	-
Správní náklady (Σ)	13	- 18
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	- 18
Rozpuštění rezerv a opravných položek k DHNM	19	-
Odpisy, tvorba a použití rezerv a opravných položek k DHNM	20	-
Odpisy dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku	21	-
Rozpuštění OP a rez. k pohl. a zár. výnosy z dříve od. pohl.	22	-
Odpisy, tvorba a použití OP a rezerv k pohl. a zárukám	23	-
Rozpuštění OP k účastem s rozhodujícím a podstatným vlivem	24	-
Ztráty z přev. účasti s rozh. a podst. vlivem, tvorba a použ. OP	25	-
Rozpuštění ostatních rezerv	26	-
Tvorba a použití ostatních rezerv	27	-
Podíl na ziscích (ztrátách) účastí s rozh. n. podst. vlivem	28	-
Zisk n. ztráta za účetní obd. z běžné činnosti před zdaněním	29	- 21 324
Mimořádné výnosy	30	-
Mimořádné náklady	31	-
Zisk n. ztráta za účet. obd. z mimoř. činnosti před zdaněním	32	-
Daň z příjmů	33	- 44
Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	34	- 21 368

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

Pololetní zpráva k 30. červnu 2020

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 30.06.2020 (údaje v tis. Kč)											
	Název cenného papíru	ISIN cenného papíru	Země (stát) emitenta	Vztah k legislativě	Investiční limit na majetek fondu	Investiční limit na emitenta či FKI	Celková pořizovací cena v tis.Kč	Celková reálná hodnota v tis.Kč	Počet jednotek v ks	Celková nominální hodnota v tis.Kč	Podíl na majetkových CP, vydaných jedním emitentem/FKI v %
G	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
1							87 552	66 382		5 213	
2	WISDOMTREE BROAD COMMODITIES	GB00B15KY989	JE	128	166	188	11 352	7 968	50 000	1 194	0,41
3	X-LYXOR TH-REUTERS CORE COMMO (F)	LU1829218749	LU	136	170	190	11 858	7 721	25 000	669	0,07
4	iShares S&P GSCI Commodity	US46428R1077	US	128	166	188	12 980	7 429	30 000	716	0,05
5	DBXT DBLCI OYB ETF (F)	LU0292106167	LU	136	170	190	12 520	7 355	20 000	535	0,27
6	INVECO DB COMMODITY INDEX TRACKING	US46138B1035	US	128	166	188	9 141	5 879	20 000	478	0,03
7	WISDOMTREE Enhanced CMDTY-USD ACC U	IE00BYMLZY74	IE	136	170	190	3 566	3 245	15 000	358	0,15
8	INVECO BLOOMBERG COMMODITY UCITS E	IE00BD6FTQ80	IE	136	170	190	2 594	2 611	8 000	191	0,01
9	L&G LONG DATED ALL COMMOD UCITS ETF	IE00B4WPHX27	IE	136	170	190	2 911	2 602	9 000	215	0,02
10	BNP PARIBAS-Aqua - I EUR (F)	LU1165135952	LU	136	170	190	1 643	2 314	400	11	0,02
11	iShares Diversified COMDTY SWAP UCI	DE000A0H0728	DE	136	170	190	2 153	1 979	5 000	134	0,04
12	VANECK VECTORS GOLD MINERS (F)	US92189F1066	US	138	174	190	1 229	1 752	2 000	48	0,00
13	ALBEMARLE	US0126531013	US	128	166	188	1 670	1 567	850	-	0,00
14	VanEck Vectors Junior Gold Miners E	US92189F7915	US	136	170	190	984	1 421	1 200	29	0,00
15	SPDR Gold Shares	US78463V1070	US	128	166	188	969	1 399	350	8	0,00
16	iShares Silver Trust	US46428Q1094	US	128	166	188	1 015	1 218	3 000	72	0,00
17	Reliance Steel & Aluminum Co	US7595091023	US	128	166	188	918	1 133	500	-	0,00
18	BHP GROUP PLC	GB00BHP3291	AU	128	166	188	1 153	1 115	2 300	34	0,00
19	FORTUM OYJ	FI0009007132	FI	128	166	188	990	1 085	2 400	218	0,00
20	CHEVRON	US1667641005	US	128	166	188	1 254	1 065	500	9	0,00
21	GAZPROM	US3682872078	RU	128	166	188	848	1 031	8 000	191	0,00
22	iShares US Utilities ETF (F)	US4642876977	US	136	170	190	885	1 004	300	7	0,01
23	NORILSK NICKEL	US55315J1025	RU	128	166	188	896	1 001	1 600	38	0,00
24	Vanguard Energy ETF (F)	US92204A3068	US	136	170	190	1 613	841	700	17	0,00
25	GAZPROM NEFT-SPONSORED ADR	US36829G1076	RU	128	166	188	897	839	1 534	37	0,00
26	ROYAL DUTCH SHELL PLC-A SHS	GB00B03MLX29	NL	128	166	188	1 513	808	2 100	4	0,00

J&T KOMODITNÍ otevřený podílový fond							
Struktura investičních nástrojů investičního fondu - finanční deriváty - mimoburzovní finanční deriváty							
Stav ke dni 30.06.2020 (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						- 1 345	
2	1	FWD PRODEJ	UniCredit Bank	64948242	024	26	0,10
3	2	FWD PRODEJ	PPF Banka	47116129	024	- 1 371	0,26

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

Pololetní zpráva k 30. červnu 2020

Tabulková část zprávy

J&T KOMODITNÍ otevřený podílový fond		
Skladba majetku investičního fondu - speciální fond pro veřejnost		
Stav ke dni 30.06.2020 (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	38 089
Dluhopisy podle §46/1b)	6	-
Investiční cenné papíry podle §46/1c)	7	-
Dluhopisy podle §46/2	8	-
Cenné papíry podle §47/1	9	31 670
Cenné papíry podle §47/2	10	1 752
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	- 1 345
Komoditní deriváty podle §49/2	15	-
Komoditní deriváty podle §49/3	16	-
Finanční deriváty podle §49/4	17	-
Vklady podle §50	18	7 716
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 30.06.2020 (údaje v tis. Kč)		
A	B	1
Aktiva celkem	1	344 992
Pokladní hotovost	2	-
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami (Σ)	3	22 690
Pohledávky za bankami a DZ - splatné na požádání	4	16 370
Pohledávky za bankami a DZ - ostatní pohledávky	5	6 320
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	73 296
Dluhové cenné papíry vydané vládními institucemi	10	-
Dluhové cenné papíry vydané ostatními osobami	11	73 296
Akcie, podílové listy a ostatní podíly (Σ)	12	248 732
Akcie	13	6 315
Podílové listy	14	242 417
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	274
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 2020

Tabulková část zprávy

J&T LIFE 2025 otevřený podílový fond		
Rozvaha investiční společnosti/investičního fondu - pasiva		
Stav ke dni 30.06.2020 (údaje v tis. Kč)		
A	B	1
Pasiva celkem (Σ)	1	344 992
Závazky vůči bankám a družstevním záložnám (Σ)	2	-
Závazky vůči bankám a DZ - splatné na požádání	3	-
Závazky vůči bankám a DZ - ostatní závazky	4	-
Závazky vůči nebankovním subjektům (Σ)	5	-
Závazky vůči nebankovním subjektům - splatné na požádání	6	-
Závazky vůči nebankovním subjektům - ostatní závazky	7	-
Ostatní pasiva	8	8 484
Výnosy a výdaje příštích období	9	-
Rezervy (Σ)	10	58
Rezervy na důchody a podobné závazky	11	-
Rezervy na daně	12	58
Ostatní rezervy	13	-
Podřízené závazky	14	-
Základní kapitál	15	-
Splacený základní kapitál	16	-
Vlastní akcie	17	-
Emisní ážio	18	8 490
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	293 673
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	41 299
Zisk nebo ztráta za účetní období	31	- 7 012

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

Pololetní zpráva k 30. červnu 2020

Tabulková část zprávy

J&T LIFE 2025 otevřený podílový fond		
Výkaz zisku a ztráty investiční společnosti/investičního fondu		
Stav ke dni 30.06.2020 (údaje v tis. Kč)		
A	B	1
Výnosy z úroků a podobné výnosy (Σ)	1	1 293
Výnosy z úroků z dluhových cenných papírů	2	1 273
Výnosy z úroků z ostatních aktiv	3	20
Náklady na úroky a podobné náklady	4	- 11
Výnosy z akcií a podílů (Σ)	5	963
Výnosy z akcií a podílů z účastí s podst. a rozhod. vlivem	6	-
Ostatní výnosy z akcií a podílů	7	963
Výnosy z poplatků a provází	8	-
Náklady na poplatky a provize	9	- 1 719
Zisk nebo ztráta z finančních operací	10	- 7 364
Ostatní provozní výnosy	11	-
Ostatní provozní náklady	12	-
Správní náklady (Σ)	13	- 30
Náklady na zaměstnance (Σ)	14	-
Mzdy a platy zaměstnanců	15	-
Sociální a zdravotní pojištění zaměstnanců	16	-
Ostatní náklady na zaměstnance	17	-
Ostatní správní náklady	18	- 30
Rozpuštění rezerv a opravných položek k DHNM	19	-
Odpisy, tvorba a použití rezerv a opravných položek k DHNM	20	-
Odpisy dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku	21	-
Rozpuštění OP a rez. k pohl. a zár. výnosy z dříve od. pohl.	22	-
Odpisy, tvorba a použití OP a rezerv k pohl. a zárukám	23	-
Rozpuštění OP k účastem s rozhodujícím a podstatným vlivem	24	-
Ztráty z přev. účastí s rozh. a podst. vlivem, tvorba a použ. OP	25	-
Rozpuštění ostatních rezerv	26	-
Tvorba a použití ostatních rezerv	27	-
Podíl na ziscích (ztrátách) účastí s rozh. n. podst. vlivem	28	-
Zisk n. ztráta za účetní obd. z běžné činnosti před zdaněním	29	- 6 868
Mimořádné výnosy	30	-
Mimořádné náklady	31	-
Zisk n. ztráta za účet. obd. z mimoř. činnosti před zdaněním	32	-
Daň z příjmů	33	- 144
Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	34	- 7 012

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 30.06.2020 (údaje v tis. Kč)											
	Název cenného papíru	ISIN cenného papíru	Země (stát) emitenta	Vztah k legislativě	Investiční limit na majetek fondu	Investiční limit na emitenta či 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 %
G	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
1							218 908	243 570		99 155	
2	J&T BOND CZK OPF (F)	CZ0008473634	CZ	136	170	190	32 980	37 992	26 343 197	26 343	0,79
3	J&T FLEXIBILNÍ DOPF (F)	CZ0008472867	CZ	136	170	190	34 818	36 946	24 731 022	24 731	13,81
4	J&T MONEY CZK OPF. J&T IS. a.s.	CZ0008473808	CZ	136	170	190	32 268	36 331	26 826 311	26 826	0,44
5	iShares Core U.S. Aggregate Bond ET	US4642872265	US	136	170	190	17 982	19 720	6 986	167	0,00
6	iShares Euro Government Bond 10-15y	IE00B4WXJH41	IE	136	170	190	10 617	11 926	2 298	61	0,28
7	iShares EUR High Yield Corp Bond UC	IE00BF3N7094	IE	136	170	190	11 242	11 397	85 000	2 273	0,13
8	J&T OPPORTUNITY CZK (F)	CZ0008473576	CZ	136	170	190	7 441	10 169	3 808 737	3 809	3,57
9	iSHARES TRUST iSHARES ESG MS ETF (F)	US46435G4257	US	136	170	190	8 990	9 109	5 450	130	0,01
10	SPDR S&P 500 ETF Trust (F)	US78462F1030	US	136	170	190	5 970	8 983	1 220	29	0,00
11	Fidelity NASDAQ Composite Index Tra	US3159128087	US	136	170	190	3 031	6 492	695	17	0,01
12	SPDR Gold Shares	US78463V1070	US	128	166	188	4 260	6 315	1 580	38	0,00
13	iShares STOXX Europe 600 UCITS ETF	DE0002635307	DE	136	170	190	6 073	6 076	6 340	170	0,00
14	iShares MSCI Europe ESG SCR N UCITS	IE00BFNM3D14	IE	136	170	190	6 534	6 033	43 000	1 150	0,07
15	iShares US Property Yield UCITS ETF	IE00B1FZSF77	IE	136	170	190	6 246	5 717	10 060	240	0,03
16	db x-trackers MSCI Japan EUR Hedged	LU0659580079	LU	136	170	190	5 077	5 591	10 658	285	0,04
17	BNPETF EPRA EUROPE (F)	LU1291091228	LU	136	170	190	6 252	5 577	24 195	647	0,15
18	iShares MSCI Emerging Markets ETF (	US4642872349	US	136	170	190	4 563	5 118	5 360	128	0,00
19	SPDR Barclays Convertible Securitie	US78464A3591	US	138	174	190	3 466	4 724	3 270	78	0,00
20	iShares MSCI EAFE Small-Cap ETF (F)	US4642882736	US	136	170	190	4 294	4 689	3 662	87	0,00
21	J&T KOMODITNÍ OPF (F)	CZ0008473493	CZ	138	174	190	6 804	4 665	11 945 721	11 946	6,11

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

Pololetní zpráva k 30. červnu 2020

Tabulková část zprávy

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 30.06.2020 (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							69 642	70 662		70 425	
2	JTFIGR 4% 07/18/2022	CZ0003516882	CZ	128	166	188	12 001	12 047	4	12 000	0,10
3	TMR 4.4% 10/10/2024	SK4120014598	SK	128	166	188	9 035	9 410	350	9 359	0,14
4	Passerinvest 5.25% 31/3/2023	CZ0003515934	CZ	128	166	188	9 256	9 058	900	9 000	0,00
5	EPH 4.50% 17/3/2025	CZ0003524464	CZ	128	166	188	9 095	9 046	900	9 000	0,00
6	Eurofins Scientific 3.75% 17/07/20	XS2167595672	LU	128	166	188	8 042	8 483	300	8 022	0,00
7	Sazka Group 4.125% 20/11/2024	XS2010038904	CZ	128	166	188	7 650	7 833	300	8 022	0,00
8	CPI Property Group 1.625% 23/04/27	XS2069407786	LU	128	166	188	7 562	7 655	300	8 022	0,00
9	Aquila Real Asset Finance 5% 14/9/2	CZ0003519753	CZ	128	166	188	7 001	7 130	700	7 000	0,18

J&T LIFE 2025 otevřený podílový fond							
Struktura investičních nástrojů investičního fondu - finanční deriváty - mimoburzovní finanční deriváty							
Stav ke dni 30.06.2020 (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						- 6 906	
2	1	FWD PRODEJ	PPF Banka	47116129	024	- 2 273	0,05
3	2	FWD PRODEJ	UniCredit Bank	64948242	024	- 4 633	0,06

J&T LIFE 2025 otevřený podílový fond		
Skladba majetku investičního fondu - speciální fond pro veřejnost		
Stav ke dni 30.06.2020 (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	79 611
Dluhopisy podle §46/1b)	6	-
Investiční cenné papíry podle §46/1c)	7	-
Dluhopisy podle §46/2	8	-
Cenné papíry podle §47/1	9	233 028
Cenné papíry podle §47/2	10	9 389
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	- 6 906
Komoditní deriváty podle §49/2	15	-
Komoditní deriváty podle §49/3	16	-
Finanční deriváty podle §49/4	17	-
Vklady podle §50	18	22 690
Komodity	19	-
Komoditní certifikáty	20	-
Nemovitosti	21	-
Nemovitostní společnosti	22	-

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

Pololetní zpráva k 30. červnu 2020

Tabulková část zprávy

J&T LIFE 2030 otevřený podílový fond		
Rozvaha investiční společnosti/investičního fondu - aktiva		
Stav ke dni 30.06.2020 (údaje v tis. Kč)		
A	B	1
Aktiva celkem	1	171 075
Pokladní hotovost	2	-
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami (Σ)	3	14 464
Pohledávky za bankami a DZ - splatné na požádání	4	14 104
Pohledávky za bankami a DZ - ostatní pohledávky	5	360
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	24 195
Dluhové cenné papíry vydané vládními institucemi	10	-
Dluhové cenné papíry vydané ostatními osobami	11	24 195
Akcie, podílové listy a ostatní podíly (Σ)	12	132 319
Akcie	13	6 634
Podílové listy	14	125 685
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	97
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 2020

Tabulková část zprávy

J&T LIFE 2030 otevřený podílový fond		
Rozvaha investiční společnosti/investičního fondu - pasiva		
Stav ke dni 30.06.2020 (údaje v tis. Kč)		
A	B	1
Pasiva celkem (Σ)	1	171 075
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	4 845
Výnosy a výdaje příštích období	9	-
Rezervy (Σ)	10	42
Rezervy na důchody a podobné závazky	11	-
Rezervy na daně	12	42
Ostatní rezervy	13	-
Podřízené závazky	14	-
Základní kapitál	15	-
Splacený základní kapitál	16	-
Vlastní akcie	17	-
Emisní ážio	18	3 295
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	145 110
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	24 595
Zisk nebo ztráta za účetní období	31	- 6 812

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

Pololetní zpráva k 30. červnu 2020

Tabulková část zprávy

J&T LIFE 2030 otevřený podílový fond		
Výkaz zisku a ztráty investiční společnosti/investičního fondu		
Stav ke dni 30.06.2020 (údaje v tis. Kč)		
A	B	1
Výnosy z úroků a podobné výnosy (Σ)	1	406
Výnosy z úroků z dluhových cenných papírů	2	399
Výnosy z úroků z ostatních aktiv	3	7
Náklady na úroky a podobné náklady	4	- 3
Výnosy z akcií a podílů (Σ)	5	694
Výnosy z akcií a podílů z účastí s podst. a rozhod. vlivem	6	-
Ostatní výnosy z akcií a podílů	7	694
Výnosy z poplatků a provází	8	-
Náklady na poplatky a provize	9	- 995
Zisk nebo ztráta z finančních operací	10	- 6 792
Ostatní provozní výnosy	11	-
Ostatní provozní náklady	12	-
Správní náklady (Σ)	13	- 18
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	- 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	- 6 708
Mimořádné výnosy	30	-
Mimořádné náklady	31	-
Zisk n. ztráta za účet. obd. z mimoř. činnosti před zdaněním	32	-
Daň z příjmů	33	- 104
Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	34	- 6 812

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 30.06.2020 (údaje v tis. Kč)											
	Název cenného papíru	ISIN cenného papíru	Země (stát) emitenta	Vztah k legislativě	Investiční limit na majetek fondu	Investiční limit na majetka 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 %
G	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
1							118 223	132 319		37 035	
2	J&T OPPORTUNITY CZK (F)	CZ0008473576	CZ	136	170	190	8 191	10 681	4 000 450	4 000	3,75
3	ISHARES TRUST ISHARES ESG MS ETF (F)	US46435G4257	US	136	170	190	9 495	9 610	5 750	137	0,01
4	SPDR S&P 500 ETF Trust (F)	US78462F1030	US	136	170	190	6 224	9 226	1 253	30	0,00
5	J&T BOND CZK OPF (F)	CZ0008473634	CZ	136	170	190	7 958	9 193	6 374 414	6 374	0,19
6	J&T FLEXIBILNÍ DOPF (F)	CZ0008472867	CZ	136	170	190	8 005	8 545	5 719 683	5 720	3,19
7	J&T MONEY CZK OPF, J&T IS, a.s.	CZ0008473808	CZ	136	170	190	7 362	8 478	6 260 259	6 260	0,10
8	Fidelity NASDAQ Composite Index Tra	US3159128087	US	136	170	190	3 246	6 725	720	17	0,01
9	SPDR Gold Shares	US78463V1070	US	128	166	188	4 411	6 634	1 660	40	0,00
10	iShares MSCI Europe ESG SCRNM UCITS	IE00BFFNM3D14	IE	136	170	190	7 079	6 580	46 900	1 254	0,07
11	BNPETF EPRA EUROPE (F)	LU1291091228	LU	136	170	190	6 803	6 251	27 120	725	0,17
12	iShares STOXX Europe 600 UCITS ETF	DE0002635307	DE	136	170	190	5 973	6 023	6 285	168	0,00
13	iShares US Property Yield UCITS ETF	IE00B1FZSF77	IE	136	170	190	6 400	6 015	10 583	253	0,04
14	db x-trackers MSCI Japan EUR Hedged	LU0659580079	LU	136	170	190	5 176	5 704	10 872	291	0,04
15	iShares Core U.S. Aggregate Bond ET	US4642872265	US	136	170	190	4 683	5 101	1 807	43	0,00
16	iShares MSCI Emerging Markets ETF (	US4642872349	US	136	170	190	4 631	5 052	5 290	126	0,00
17	SPDR Barclays Convertible Securitie	US78464A3591	US	138	174	190	3 702	4 984	3 450	82	0,00
18	iShares MSCI EAFE Small-Cap ETF (F)	US4642882736	US	136	170	190	4 035	4 375	3 417	82	0,00
19	J&T KOMODITNÍ OPF (F)	CZ0008473493	CZ	138	174	190	6 384	4 225	10 819 211	10 819	5,54
20	iShares Euro Government Bond 10-15y	IE00B4WJXH41	IE	136	170	190	2 850	3 166	610	16	0,07
21	iShares JP Morgan USD Emerging Mark	US4642882819	US	136	170	190	2 800	2 882	1 105	26	0,00
22	iShares EUR High Yield Corp Bond UC	IE00BF3N7094	IE	136	170	190	2 815	2 869	21 400	572	0,03

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

Pololetní zpráva k 30. červnu 2020

Tabulková část zprávy

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 30.06.2020 (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							23 760	24 195		24 033	
2	Eurofins Scientific 3.75% 17/07/20	XS2167595672	LU	128	166	188	4 021	4 241	150	4 011	0,00
3	Aquila Real Asset Finance 5% 14/9/2	CZ0003519753	CZ	128	166	188	3 001	3 056	300	3 000	0,08
4	Passerinvest 5.25% 31/3/2023	CZ0003515934	CZ	128	166	188	3 075	3 020	300	3 000	0,00
5	EPH 4.50% 17/3/2025	CZ0003524464	CZ	128	166	188	3 032	3 015	300	3 000	0,00
6	JTFGR 4% 07/18/2022	CZ0003516882	CZ	128	166	188	3 001	3 012	1	3 000	0,03
7	TMR 4.4% 10/10/2024	SK4120014598	SK	128	166	188	2 574	2 689	100	2 674	0,04
8	Sazka Group 4.125% 20/11/2024	XS2010038904	CZ	128	166	188	2 550	2 611	100	2 674	0,00
9	CPI Property Group 1.625% 23/04/27	XS2069407786	LU	128	166	188	2 506	2 551	100	2 674	0,00

J&T LIFE 2030 otevřený podílový fond							
Struktura investičních nástrojů investičního fondu - finanční deriváty - mimoburzovní finanční deriváty							
Stav ke dni 30.06.2020 (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						3 924	
2	1	FWD PRODEJ	PPF Banka	47116129	024	1 705	0,08
3	2	FWD PRODEJ	UniCredit Bank	64948242	024	2 219	0,06

J&T LIFE 2030 otevřený podílový fond		
Skladba majetku investičního fondu - speciální fond pro veřejnost		
Stav ke dni 30.06.2020 (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	30 829
Dluhopisy podle §46/1b)	6	-
Investiční cenné papíry podle §46/1c)	7	-
Dluhopisy podle §46/2	8	-
Cenné papíry podle §47/1	9	116 476
Cenné papíry podle §47/2	10	9 209
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	3 924
Komoditní deriváty podle §49/2	15	-
Komoditní deriváty podle §49/3	16	-
Finanční deriváty podle §49/4	17	-
Vklady podle §50	18	14 464
Komodity	19	-
Komoditní certifikáty	20	-
Nemovitosti	21	-
Nemovitostní společnosti	22	-

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

Pololetní zpráva k 30. červnu 2020

Tabulková část zprávy

J&T LIFE 2035 otevřený podílový fond		
Rozvaha investiční společnosti/investičního fondu - aktiva		
Stav ke dni 30.06.2020 (údaje v tis. Kč)		
A	B	1
Aktiva celkem	1	173 872
Pokladní hotovost	2	-
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami (Σ)	3	15 291
Pohledávky za bankami a DZ - splatné na požádání	4	14 391
Pohledávky za bankami a DZ - ostatní pohledávky	5	900
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	23 189
Dluhové cenné papíry vydané vládními institucemi	10	-
Dluhové cenné papíry vydané ostatními osobami	11	23 189
Akcie, podílové listy a ostatní podíly (Σ)	12	135 292
Akcie	13	7 214
Podílové listy	14	128 078
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	100
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 2020

Tabulková část zprávy

J&T LIFE 2035 otevřený podílový fond		
Rozvaha investiční společnosti/investičního fondu - pasiva		
Stav ke dni 30.06.2020 (údaje v tis. Kč)		
A	B	1
Pasiva celkem (Σ)	1	173 872
Závazky vůči bankám a družstevním záložnám (Σ)	2	-
Závazky vůči bankám a DZ - splatné na požádání	3	-
Závazky vůči bankám a DZ - ostatní závazky	4	-
Závazky vůči nebankovním subjektům (Σ)	5	-
Závazky vůči nebankovním subjektům - splatné na požádání	6	-
Závazky vůči nebankovním subjektům - ostatní závazky	7	-
Ostatní pasiva	8	5 082
Výnosy a výdaje příštích období	9	-
Rezervy (Σ)	10	46
Rezervy na důchody a podobné závazky	11	-
Rezervy na daně	12	46
Ostatní rezervy	13	-
Podřízené závazky	14	-
Základní kapitál	15	-
Splacený základní kapitál	16	-
Vlastní akcie	17	-
Emisní ážio	18	3 391
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	147 727
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	25 262
Zisk nebo ztráta za účetní období	31	- 7 636

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

Pololetní zpráva k 30. červnu 2020

Tabulková část zprávy

J&T LIFE 2035 otevřený podílový fond		
Výkaz zisku a ztráty investiční společnosti/investičního fondu		
Stav ke dni 30.06.2020 (údaje v tis. Kč)		
A	B	1
Výnosy z úroků a podobné výnosy (Σ)	1	377
Výnosy z úroků z dluhových cenných papírů	2	367
Výnosy z úroků z ostatních aktiv	3	10
Náklady na úroky a podobné náklady	4	- 3
Výnosy z akcií a podílů (Σ)	5	754
Výnosy z akcií a podílů z účastí s podst. a rozhod. vlivem	6	-
Ostatní výnosy z akcií a podílů	7	754
Výnosy z poplatků a provizí	8	-
Náklady na poplatky a provize	9	- 1 031
Zisk nebo ztráta z finančních operací	10	- 7 602
Ostatní provozní výnosy	11	-
Ostatní provozní náklady	12	-
Správní náklady (Σ)	13	- 18
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	- 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	- 7 523
Mimořádné výnosy	30	-
Mimořádné náklady	31	-
Zisk n. ztráta za účet. obd. z mimoř. činnosti před zdaněním	32	-
Daň z příjmů	33	- 113
Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	34	- 7 636

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 30.06.2020 (údaje v tis. Kč)											
	Název cenného papíru	ISIN cenného papíru	Země (stát) emitenta	Vztah k legislativě	Investiční limit na majetek fondu	Investiční limit na majetka 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 %
G	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
1							121 050	135 292		35 191	
2	J&T OPPORTUNITY CZK (F)	CZ0008473576	CZ	136	170	190	8 892	11 578	4 336 362	4 336	4,06
3	ISHARES TRUST ISHARES ESG MS ETF (F)	US46435G4257	US	136	170	190	10 321	10 445	6 250	149	0,01
4	SPDR S&P 500 ETF Trust (F)	US78462F1030	US	136	170	190	6 760	10 029	1 362	33	0,00
5	J&T BOND CZK OPF (F)	CZ0008473634	CZ	136	170	190	6 677	7 657	5 309 248	5 309	0,16
6	Fidelity NASDAQ Composite Index Tra	US3159128087	US	136	170	190	3 605	7 332	785	19	0,01
7	SPDR Gold Shares	US78463V1070	US	128	166	188	4 781	7 214	1 805	43	0,00
8	ISHares MSCI Europe ESG SCRN UCITS	IE00BFNM3D14	IE	136	170	190	7 678	7 155	51 000	1 364	0,08
9	J&T FLEXIBILNÍ DOPF (F)	CZ0008472867	CZ	136	170	190	6 608	7 074	4 735 566	4 736	2,64
10	J&T MONEY CZK OPF. J&T IS. a.s.	CZ0008473808	CZ	136	170	190	6 105	6 935	5 120 635	5 121	0,08
11	ISHares US Property Yield UCITS ETF	IE00B1FZSF77	IE	136	170	190	7 351	6 908	12 156	290	0,04
12	BNPETF EPRA EUROPE (F)	LU1291091228	LU	136	170	190	7 494	6 905	29 955	801	0,19
13	ISHares STOXX Europe 600 UCITS ETF	DE0002635307	DE	136	170	190	6 513	6 546	6 830	183	0,00
14	db x-trackers MSCI Japan EUR Hedged	LU0659580079	LU	136	170	190	5 682	6 246	11 905	318	0,05
15	ISHares MSCI Emerging Markets ETF (	US4642872349	US	136	170	190	5 469	5 930	6 210	148	0,00
16	SPDR Barclays Convertible Securitie	US78464A3591	US	138	174	190	4 034	5 439	3 765	90	0,00
17	ISHares MSCI EAFE Small-Cap ETF (F)	US4642882736	US	136	170	190	4 499	4 839	3 779	90	0,00
18	J&T KOMODITNÍ OPF (F)	CZ0008473493	CZ	138	174	190	6 789	4 531	11 602 174	11 602	5,94
19	ISHares Core U.S. Aggregate Bond ET	US4642872265	US	136	170	190	3 912	4 248	1 505	36	0,00
20	ISHares JP Morgan USD Emerging Mark	US4642882819	US	136	170	190	3 001	3 091	1 185	28	0,00
21	ISHares Euro Government Bond 10-15y	IE00B4WXJH41	IE	136	170	190	2 521	2 776	535	14	0,06
22	ISHares EUR High Yield Corp Bond UC	IE00BF3N7094	IE	136	170	190	2 358	2 414	18 000	481	0,03

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

Pololetní zpráva k 30. červnu 2020

Tabulková část zprávy

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 30.06.2020 (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							22 750	23 189		23 033	
2	Eurofins Scientific 3.75% 17/07/20	XS2167595672	LU	128	166	188	4 021	4 241	150	4 011	0,00
3	Aquila Real Asset Finance 5% 14/9/2	CZ0003519753	CZ	128	166	188	3 001	3 056	300	3 000	0,08
4	EPH 4.50% 17/3/2025	CZ0003524464	CZ	128	166	188	3 032	3 015	300	3 000	0,00
5	JTFIGR 4% 07/18/2022	CZ0003516882	CZ	128	166	188	3 001	3 012	1	3 000	0,03
6	TMR 4.4% 10/10/2024	SK4120014598	SK	128	166	188	2 574	2 689	100	2 674	0,04
7	Sazka Group 4.125% 20/11/2024	XS2010038904	CZ	128	166	188	2 550	2 611	100	2 674	0,00
8	CPI Property Group 1.625% 23/04/27	XS2069407786	LU	128	166	188	2 521	2 552	100	2 674	0,00
9	Passerinvest 5.25% 31/3/2023	CZ0003515934	CZ	128	166	188	2 050	2 013	200	2 000	0,00

J&T LIFE 2035 otevřený podílový fond							
Struktura investičních nástrojů investičního fondu - finanční deriváty - mimoburzovní finanční deriváty							
Stav ke dni 30.06.2020 (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						4 124	
2	1	FWD PRODEJ	PPF Banka	47116129	024	1 894	0,08
3	2	FWD PRODEJ	UniCredit Bank	64948242	024	2 230	0,06

J&T LIFE 2035 otevřený podílový fond		
Skladba majetku investičního fondu - speciální fond pro veřejnost		
Stav ke dni 30.06.2020 (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	30 403
Dluhopisy podle §46/1b)	6	-
Investiční cenné papíry podle §46/1c)	7	-
Dluhopisy podle §46/2	8	-
Cenné papíry podle §47/1	9	118 108
Cenné papíry podle §47/2	10	9 970
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	4 124
Komoditní deriváty podle §49/2	15	-
Komoditní deriváty podle §49/3	16	-
Finanční deriváty podle §49/4	17	-
Vklady podle §50	18	15 291
Komodity	19	-
Komoditní certifikáty	20	-
Nemovitosti	21	-
Nemovitostní společnosti	22	-

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

Pololetní zpráva k 30. červnu 2020

Tabulková část zprávy

J&T MONEY CZK otevřený podílový fond		
Rozvaha investiční společnosti/investičního fondu - aktiva		
Stav ke dni 30.06.2020 (údaje v tis. Kč)		
A	B	1
Aktiva celkem	1	8 399 353
Pokladní hotovost	2	-
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami (Σ)	3	296 970
Pohledávky za bankami a DZ - splatné na požádání	4	288 970
Pohledávky za bankami a DZ - ostatní pohledávky	5	8 000
Pohledávky za nebankovními subjekty (Σ)	6	350 012
Pohledávky za nebankovními subjekty - splatné na požádání	7	-
Pohledávky za nebankovními subjekty - ostatní pohledávky	8	350 012
Dluhové cenné papíry (Σ)	9	7 687 951
Dluhové cenné papíry vydané vládními institucemi	10	278 539
Dluhové cenné papíry vydané ostatními osobami	11	7 409 412
Akcie, podílové listy a ostatní podíly (Σ)	12	-
Akcie	13	-
Podílové listy	14	-
Ostatní podíly	15	-
Účasti s podstatným a rozhodujícím vlivem	16	-
Dlouhodobý nehmotný majetek (Σ)	17	-
Zřizovací výdaje	18	-
Goodwill	19	-
Ostatní dlouhodobý nehmotný majetek	20	-
Dlouhodobý hmotný majetek	21	-
Pozemky a budovy pro provozní činnost	22	-
Ostatní dlouhodobý hmotný majetek	23	-
Ostatní aktiva	24	64 420
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 2020

Tabulková část zprávy

J&T MONEY CZK otevřený podílový fond		
Rozvaha investiční společnosti/investičního fondu - pasiva		
Stav ke dni 30.06.2020 (údaje v tis. Kč)		
A	B	1
Pasiva celkem (Σ)	1	8 399 353
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	64 182
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	1 005 821
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	6 160 043
Oceňovací rozdíly (Σ)	25	-
Oceňovací rozdíly z majetku a závazků	26	-
Oceňovací rozdíly ze zajišťovacích derivátů	27	-
Oceňovací rozdíly z přepočtu účastí	28	-
Ostatní oceňovací rozdíly	29	-
Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	30	1 148 141
Zisk nebo ztráta za účetní období	31	21 166

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

Pololetní zpráva k 30. červnu 2020

Tabulková část zprávy

J&T MONEY CZK otevřený podílový fond		
Výkaz zisku a ztráty investiční společnosti/investičního fondu		
Stav ke dni 30.06.2020 (údaje v tis. Kč)		
A	B	1
Výnosy z úroků a podobné výnosy (Σ)	1	165 240
Výnosy z úroků z dluhových cenných papírů	2	160 691
Výnosy z úroků z ostatních aktiv	3	4 549
Náklady na úroky a podobné náklady	4	- 58
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	6
Náklady na poplatky a provize	9	- 47 346
Zisk nebo ztráta z finančních operací	10	- 96 459
Ostatní provozní výnosy	11	-
Ostatní provozní náklady	12	-
Správní náklady (Σ)	13	- 217
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	- 217
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	21 166
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	21 166

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 30.06.2020 (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 pojižovací 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							5 106 918	5 224 777		5 247 509	
2	J&T Finance Group 4.75% 14/10/2024	CZ0003520447	CZ	128	166	188	618 002	611 791	206	618 000	5,26
3	EPH 4.50% 17/3/2025	CZ0003524464	CZ	128	166	188	577 963	577 918	57 500	575 000	0,01
4	Sazka Group 4% 12/12/2022	SK4120013475	SK	128	166	188	446 212	461 786	17 400	465 276	0,01
5	TMR 4.4% 10/10/2024	SK4120014598	SK	128	166	188	422 580	439 594	16 350	437 199	6,38
6	JTFGR 4% 07/18/2022	CZ0003516882	CZ	128	166	188	429 046	430 673	143	429 000	3,65
7	J&T Energy Financing 4.6% 18/2/2022	SK4120014051	SK	128	166	188	318 809	334 019	124	331 576	2,10
8	PPF Arena 3.125% 27/3/2026	XS1969645255	NL	128	166	188	266 596	279 083	10 350	276 759	0,00
9	Eurovea 4.50% 7/9/2022	SK4120011883	SK	128	166	188	263 582	274 580	9 900	264 726	0,01
10	TMR 6% 5/2/2021	SK4120009614	SK	128	166	188	224 073	225 444	8 200	219 268	3,20
11	ST.DLUHOP. VAR 19/11/2027	CZ0001004105	CZ	128	169	188	199 341	199 226	20 000	200 000	0,00
12	Aquila Real Asset Finance 5% 14/9/2	CZ0003519753	CZ	128	166	188	194 667	199 141	19 550	195 500	4,96
13	Emma Gamma 4.90% 29/5/2024	SK4000015210	SK	128	166	188	165 588	170 600	6 350	169 799	0,01
14	Liberty One Methanol 5.3% 23/10/202	CZ0000001086	US	128	166	188	161 820	161 179	16 180	161 800	0,01
15	CPI Property Group 4.375% PERP	XS1819537132	LU	128	166	188	135 230	148 257	5 500	147 070	0,00
16	J&T Securities 5% 16/10/2023	CZ0000001094	CY	128	166	188	119 635	118 833	40	120 000	0,00
17	J&T Finance Group 4% 26/10/2023	SK4120014556	SK	128	166	188	100 737	106 592	3 900	104 286	0,89
18	J&T Securities 4.6% 6/3/2024	SK4000016846	CY	128	166	188	101 840	103 359	40	106 960	0,00
19	J&T Energy Financing 0% 01/08/2025	SK4000015673	SK	128	166	188	96 408	100 154	50	133 700	5,00
20	Aquila Real Asset Finance 5.25% 8/7	CZ0003522245	CZ	128	166	188	99 000	98 984	1 980	99 000	2,51
21	Alpha Quest 4.5% 22/12/2021	CZ0000000856	MT	128	166	188	99 101	96 993	990	99 000	0,01
22	JOJ Media House 0% 7/12/2021	SK4120011222	SK	128	166	188	66 688	86 571	3 500	93 590	7,22

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

Pololetní zpráva k 30. červnu 2020

Tabulková část zprávy

J&T MONEY CZK otevřený podílový fond							
Struktura investičních nástrojů investičního fondu - finanční deriváty - mimoburzovní finanční deriváty							
Stav ke dni 30.06.2020 (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						28 456	
2	1	FWD PRODEJ	UniCredit Bank	64948242	024	17 768	0,08
3	2	FWD PRODEJ	Komerční banka	45317054	024	9 342	0,08
4	3	FWD PRODEJ	PPF Banka	47116129	024	704	0,02
5	4	FWD PRODEJ	J&T BANKA	47115378	024	643	0,02

J&T MONEY CZK otevřený podílový fond		
Skladba majetku investičního fondu - speciální fond pro veřejnost		
Stav ke dni 30.06.2020 (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	6 905 129
Dluhopisy podle §46/1b)	6	-
Investiční cenné papíry podle §46/1c)	7	782 822
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	28 456
Komoditní deriváty podle §49/2	15	-
Komoditní deriváty podle §49/3	16	-
Finanční deriváty podle §49/4	17	-
Vklady podle §50	18	296 970
Komodity	19	-
Komoditní certifikáty	20	-
Nemovitosti	21	-
Nemovitostní společnosti	22	-

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

Pololetní zpráva k 30. červnu 2020

Tabulková část zprávy

J&T OPPORTUNITY CZK smíšený otevřený podílový fond		
Rozvaha investiční společnosti/investičního fondu - aktiva		
Stav ke dni 30.06.2020 (údaje v tis. Kč)		
A	B	1
Aktiva celkem	1	291 855
Pokladní hotovost	2	-
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami (Σ)	3	67 006
Pohledávky za bankami a DZ - splatné na požádání	4	57 006
Pohledávky za bankami a DZ - ostatní pohledávky	5	10 000
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	224 849
Akcie	13	224 849
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	-
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 2020

Tabulková část zprávy

J&T OPPORTUNITY CZK smíšený otevřený podílový fond		
Rozvaha investiční společnosti/investičního fondu - pasiva		
Stav ke dni 30.06.2020 (údaje v tis. Kč)		
A	B	1
Pasiva celkem (Σ)	1	291 855
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	3 610
Výnosy a výdaje příštích období	9	-
Rezervy (Σ)	10	37
Rezervy na důchody a podobné závazky	11	-
Rezervy na daně	12	37
Ostatní rezervy	13	-
Podřízené závazky	14	-
Základní kapitál	15	-
Splacený základní kapitál	16	-
Vlastní akcie	17	-
Emisní ážio	18	- 73 079
Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku (Σ)	19	-
Povinné rezervní fondy a rizikové fondy	20	-
Ostatní rezervní fondy	21	-
Ostatní fondy ze zisku	22	-
Rezervní fond na nové ocenění	23	-
Kapitálové fondy	24	106 722
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	266 828
Zisk nebo ztráta za účetní období	31	- 12 263

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

Pololetní zpráva k 30. červnu 2020

Tabulková část zprávy

J&T OPPORTUNITY CZK smíšený otevřený podílový fond		
Výkaz zisku a ztráty investiční společnosti/investičního fondu		
Stav ke dni 30.06.2020 (údaje v tis. Kč)		
A	B	1
Výnosy z úroků a podobné výnosy (Σ)	1	264
Výnosy z úroků z dluhových cenných papírů	2	223
Výnosy z úroků z ostatních aktiv	3	41
Náklady na úroky a podobné náklady	4	-
Výnosy z akcií a podílů (Σ)	5	1 068
Výnosy z akcií a podílů z účastí s podst. a rozhod. vlivem	6	-
Ostatní výnosy z akcií a podílů	7	1 068
Výnosy z poplatků a provizí	8	-
Náklady na poplatky a provize	9	- 3 018
Zisk nebo ztráta z finančních operací	10	- 10 358
Ostatní provozní výnosy	11	-
Ostatní provozní náklady	12	-
Správní náklady (Σ)	13	- 30
Náklady na zaměstnance (Σ)	14	-
Mzdy a platy zaměstnanců	15	-
Sociální a zdravotní pojištění zaměstnanců	16	-
Ostatní náklady na zaměstnance	17	-
Ostatní správní náklady	18	- 30
Rozpuštění rezerv a opravných položek k DHNM	19	-
Odpisy, tvorba a použití rezerv a opravných položek k DHNM	20	-
Odpisy dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku	21	-
Rozpuštění OP a rez. k pohl. a zár. výnosy z dříve od. pohl.	22	-
Odpisy, tvorba a použití OP a rezerv k pohl. a zárukám	23	- 34
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	- 12 108
Mimořádné výnosy	30	-
Mimořádné náklady	31	-
Zisk n. ztráta za účet. obd. z mimoř. činnosti před zdaněním	32	-
Daň z příjmů	33	- 155
Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	34	- 12 263

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 30.06.2020 (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							218 484	221 222		79 185	
2	CEZ	CZ0005112300	CZ	128	166	188	48 012	49 058	97 000	9 700	0,02
3	AVAST PLC-WI	GB00BD85M81	CZ	128	166	188	10 517	15 488	100 000	29 306	0,01
4	Facebook Inc	US30303M1027	US	128	166	188	11 177	13 555	2 500	60	0,00
5	BNP Paribas SA	FR0000131104	FR	128	166	188	14 278	12 295	13 000	695	0,00
6	KOMERČNÍ BANKA	CZ0008019106	CZ	128	166	188	13 668	11 020	20 000	2 000	0,01
7	MONETA Money Bank. a.s.	CZ0008040318	CZ	128	166	188	12 855	10 700	200 000	4 000	0,04
8	FOOT LOCKER INC	US3448491049	US	128	166	188	10 114	10 445	15 000	4	0,02
9	TEVA PHARMACEUTICAL-SP ADR	US8816242098	IL	128	166	188	6 620	10 305	35 000	836	0,00
10	Alibaba Group Holding Ltd	US01609W1027	CN	128	166	188	9 080	10 301	2 000	48	0,00
11	Bayer AG	DE000BAY0017	DE	128	166	188	8 708	8 796	5 000	134	0,00
12	ERSTE BANK	AT0000652011	AT	128	166	188	8 600	7 686	14 000	14	0,00
13	ARCELORMITTAL II SA	LU1598757687	LU	128	166	188	6 360	7 517	30 000	802	0,00
14	PUBLIC POWER CORP	GRS434003000	GR	128	166	188	4 881	4 665	50 000	3 316	0,02
15	Twitter Inc	US90184L1026	US	128	166	188	6 681	7 114	10 000	239	0,00
16	PFNONWOVENS SA	LU0275164910	CZ	128	166	188	7 406	6 697	9 567	12	0,11
17	OAO GAZPROM	US3682872078	RU	128	166	188	5 788	6 442	50 000	1 194	0,00
18	FREEPORT MCMORAN INC	US35671D8570	US	128	166	188	5 339	5 526	20 000	48	0,00
19	ALPHA BANK	GRS015003007	GR	128	166	188	8 931	5 311	300 000	2 407	0,02
20	ROLLS-ROYCE	GB00B63H8491	GB	128	166	188	3 664	3 215	40 000	23 445	0,00
21	S IMMO AG	AT0000652250	AT	128	166	188	4 580	4 268	10 000	267	0,01
22	CETV new	BMG200452024	CZ	128	166	188	2 912	4 227	50 000	96	0,02
23	NORBIT ASA	NO0010856511	NO	128	166	188	5 478	3 584	110 000	27	0,19
24	K+S AG-REG	DE000K8AG888	DE	128	166	188	2 835	3 007	20 000	535	0,01

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

Pololetní zpráva k 30. červnu 2020

Tabulková část zprávy

J&T OPPORTUNITY CZK smíšený otevřený podílový fond							
Struktura investičních nástrojů investičního fondu - finanční deriváty - mimoburzovní finanční deriváty							
Stav ke dni 30.06.2020 (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						- 861	
2	1	FWD PRODEJ	UniCredit Bank	64948242	024	- 423	0,03
3	2	FWD PRODEJ	Komerční banka	45317054	024	- 438	0,04

J&T OPPORTUNITY CZK smíšený otevřený podílový fond		
Skladba majetku investičního fondu - speciální fond pro veřejnost		
Stav ke dni 30.06.2020 (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	224 849
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	- 861
Komoditní deriváty podle §49/2	15	-
Komoditní deriváty podle §49/3	16	-
Finanční deriváty podle §49/4	17	-
Vklady podle §50	18	67 006
Komodity	19	-
Komoditní certifikáty	20	-
Nemovitosti	21	-
Nemovitostní společnosti	22	-

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

Pololetní zpráva k 30. červnu 2020

Tabulková část zprávy

J&T PERSPEKTIVA smíšený otevřený podílový fond		
Rozvaha investiční společnosti/investičního fondu - aktiva		
Stav ke dni 30.06.2020 (údaje v tis. Kč)		
A	B	1
Aktiva celkem	1	1 188 006
Pokladní hotovost	2	-
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami (Σ)	3	116 181
Pohledávky za bankami a DZ - splatné na požádání	4	103 431
Pohledávky za bankami a DZ - ostatní pohledávky	5	12 750
Pohledávky za nebankovními subjekty (Σ)	6	-
Pohledávky za nebankovními subjekty - splatné na požádání	7	-
Pohledávky za nebankovními subjekty - ostatní pohledávky	8	-
Dluhové cenné papíry (Σ)	9	930 832
Dluhové cenné papíry vydané vládními institucemi	10	14 942
Dluhové cenné papíry vydané ostatními osobami	11	915 890
Akcie, podílové listy a ostatní podíly (Σ)	12	131 264
Akcie	13	78 218
Podílové listy	14	53 046
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	9 729
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 2020

Tabulková část zprávy

J&T PERSPEKTIVA smíšený otevřený podílový fond		
Rozvaha investiční společnosti/investičního fondu - pasiva		
Stav ke dni 30.06.2020 (údaje v tis. Kč)		
A	B	1
Pasiva celkem (Σ)	1	1 188 006
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	12 882
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	727 299
Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku (Σ)	19	-
Povinné rezervní fondy a rizikové fondy	20	-
Ostatní rezervní fondy	21	-
Ostatní fondy ze zisku	22	-
Rezervní fond na nové ocenění	23	-
Kapitálové fondy	24	159 744
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	299 182
Zisk nebo ztráta za účetní období	31	- 11 101

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

Pololetní zpráva k 30. červnu 2020

Tabulková část zprávy

J&T PERSPEKTIVA smíšený otevřený podílový fond		
Výkaz zisku a ztráty investiční společnosti/investičního fondu		
Stav ke dni 30.06.2020 (údaje v tis. Kč)		
A	B	1
Výnosy z úroků a podobné výnosy (Σ)	1	20 800
Výnosy z úroků z dluhových cenných papírů	2	20 678
Výnosy z úroků z ostatních aktiv	3	122
Náklady na úroky a podobné náklady	4	-
Výnosy z akcií a podílů (Σ)	5	58
Výnosy z akcií a podílů z účastí s podst. a rozhod. vlivem	6	-
Ostatní výnosy z akcií a podílů	7	58
Výnosy z poplatků a provází	8	-
Náklady na poplatky a provize	9	- 12 384
Zisk nebo ztráta z finančních operací	10	- 19 506
Ostatní provozní výnosy	11	-
Ostatní provozní náklady	12	-
Správní náklady (Σ)	13	- 60
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	- 60
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	- 11 092
Mimořádné výnosy	30	-
Mimořádné náklady	31	-
Zisk n. ztráta za účet. obd. z mimoř. činnosti před zdaněním	32	-
Daň z příjmů	33	- 9
Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	34	- 11 101

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 30.06.2020 (údaje v tis. Kč)											
	Název cenného papíru	ISIN cenného papíru	Země (stát) emitenta	Vztah k legislativě	Investiční limit na majetek fondu	Investiční limit na emitenta či FKI	Celková pořizovací cena v tis.Kč	Celková reálná hodnota v tis.Kč	Počet jednotek v ks	Celková nominální hodnota v tis.Kč	Podíl na majetkových CP, vydaných jedním emitentem/FKI v %
G	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
1							139 327	117 293		105 763	
2	RMS Mezzanine	CS0008416251	CZ	128	166	188	88 021	43 121	78 402 000	78 402	7,36
3	TMR	SK1120010287	SK	128	166	188	11 301	29 842	31 000	27 355	0,46
4	NN Emerging Markets Debt (Local Bon	LU0555021707	LU	136	170	190	23 223	26 028	200	5	7,22
5	ELLIPSIS EUROPEAN CONVERTIBLE FUND	FR0010868919	FR	136	170	190	16 782	18 302	50	1	1,79

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

Pololetní zpráva k 30. červnu 2020

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 30.06.2020 (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							880 215	900 313		907 990	
2	EPH 4.50% 17/3/2025	CZ0003524464	CZ	128	166	188	146 962	147 243	14 650	146 500	0,00
3	J&T Finance Group 4.75% 14/10/2024	CZ0003520447	CZ	128	166	188	117 001	115 824	39	117 000	1,00
4	JTFGR 4% 07/18/2022	CZ0003516882	CZ	128	166	188	99 496	99 386	33	99 000	0,84
5	Sazka Group 4% 12/12/2022	SK4120013475	SK	128	166	188	63 707	66 349	2 500	66 850	0,00
6	Eurovea 4.50% 7/9/2022	SK4120011883	SK	128	166	188	58 999	61 018	2 200	58 828	0,00
7	Aquila Real Asset Finance 5% 14/9/2	CZ0003519753	CZ	128	166	188	55 001	56 024	5 500	55 000	1,39
8	Smenka EPI CZK 4.70 20211202 - PER	S EPIC000206	CZ	132	168	188	44 000	45 209	1	44 000	3,07
9	PPF Arena 3.125% 27/3/2026	XS1969645255	NL	128	166	188	39 250	40 447	1 500	40 110	0,00
10	J&T Energy Financing 0% 01/08/2025	SK4000015673	SK	128	166	188	38 563	40 062	20	53 480	2,00
11	Lukoil Securities 3.875% 6/5/2030	XS2159874002	NL	128	166	188	25 036	25 068	1 000	23 879	0,00
12	Euronav 7.5% 31/05/2022	NO0010793888	LU	128	166	188	21 373	24 565	5	23 879	0,00
13	Alpha Quest 4.5% 22/12/2021	CZ0000000856	MT	128	166	188	25 001	24 493	250	25 000	0,00
14	Heineken 1.25% 07/05/2033	XS2168629967	NL	128	166	188	21 719	21 566	800	21 392	0,00
15	JOJ Media House 0% 7/12/2021	SK4120011222	SK	128	166	188	15 256	19 788	800	21 392	1,65
16	Norilsk Nickel 3.375% 28/10/2024	XS2069992258	IE	128	166	188	18 352	19 768	800	19 103	0,00
17	MRFGZ 7% 14/5/2026	USU63768AA01	US	128	166	188	18 404	19 413	800	19 103	0,00
18	CEMEX 4.625% 15/6/2024	XS1433214449	US	128	166	188	16 754	15 692	590	15 777	0,00
19	ST.DLUHOP. VAR 19/11/2027	CZ0001004105	CZ	128	169	188	15 136	14 942	1 500	15 000	0,00
20	MND VAR 13/11/2022	CZ0003517708	CZ	128	166	188	15 000	14 832	5	15 000	0,00
21	JBS 6.25% 5/2/2023	USA9617TAA90	AT	128	166	188	12 425	14 817	600	14 327	0,00
22	Gazprom 2.25% 22/11/2024	XS1721463500	LU	128	166	188	12 780	13 807	500	13 370	0,00

J&T PERSPEKTIVA smíšený otevřený podílový fond							
Struktura investičních nástrojů investičního fondu - finanční deriváty - mimoburzovní finanční deriváty							
Stav ke dni 30.06.2020 (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						5 366	
2	1	FWD PRODEJ	Komerční banka	45317054	024	5 366	0,18

J&T PERSPEKTIVA smíšený otevřený podílový fond		
Skladba majetku investičního fondu - speciální fond pro veřejnost		
Stav ke dni 30.06.2020 (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	963 841
Dluhopisy podle §46/1b)	6	-
Investiční cenné papíry podle §46/1c)	7	45 209
Dluhopisy podle §46/2	8	-
Cenné papíry podle §47/1	9	53 046
Cenné papíry podle §47/2	10	-
Cenné papíry podle §47/3	11	-
Nástroje peněžního trhu podle §48/1	12	-
Nástroje peněžního trhu podle §48/2	13	-
Finanční deriváty podle §49/1	14	5 366
Komoditní deriváty podle §49/2	15	-
Komoditní deriváty podle §49/3	16	-
Finanční deriváty podle §49/4	17	-
Vklady podle §50	18	116 181
Komodity	19	-
Komoditní certifikáty	20	-
Nemovitosti	21	-
Nemovitostní společnosti	22	-

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

Pololetní zpráva k 30. červnu 2020

Tabulková část zprávy