

J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.

**Pololetní zpráva investiční
společnosti a investičních
fondů, pro které investiční
společnost vykonávala činnost
administrátora,
za první pololetí roku 2015**

Pololetní zpráva investiční společnosti a administrovaných investičních fondů za rok 2015

Tutu pololetní zprávu investiční společnosti a obhospodařovaných podílových fondů, určených pro veřejnost, za rok 2015 vypracovala v souladu s ustanovením § 38 odstavce 1 písm. k) zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech (dále jen „ZISIF“) investiční společnost J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a. s., se sídlem Pobřežní 14/297, Praha 8, 186 00, IČ: 47 67 26 84, zapsaná v obchodním rejstříku Městského soudu v Praze v oddíle B, vložka 5850 (dále jen „společnost“ nebo „investiční společnost“ nebo „JTIS“), která vykonává činnost administrátora pro všechny níže uvedené fondy, kdy jako administrátor uvedených fondů provádí dle § 233, § 237 a § 290 ZISIF vyhotovení výroční zprávy a pololetní zprávy investičních fondů.

Administrované investiční fondy v průběhu rozhodného období:

Fondy kolektivního investování (určené pro veřejnost) - speciální

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

Fondy kolektivního investování (určené pro veřejnost) - standardní

- J&T FLEXIBILNÍ dluhopisový otevřený podílový fond

Fondy kvalifikovaných investorů

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

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

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

POLOLETNÍ ZPRÁVA O ČINNOSTI 2015

PROFIL SPOLEČNOSTI

Název	J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.
IČ	47 67 26 84
Rejstříkový soud	Městský soud v Praze, oddíl B, vložka 5850
Předmět činnosti	Obhospodařování a administrace fondů, správa aktiv
Sídlo, kontaktní adresa	Pobřežní 14/297, Praha 8, PSČ: 18600
Místo působení	Česká republika
Akcionáři	J&T BANKA, a.s. - 100 % akcionář
Základní kapitál	20 000 000,-Kč
Vlastní kapitál k 30. 06. 2015	62 048 tis. Kč
Majetek ve správě k 30. 06. 2015	11,187 mld. Kč
Depozitář	Komerční banka, a. s.

Investiční společnost je zapsána do seznamu investičních společností vedeného ČNB.

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

ORGÁNY SPOLEČNOSTI K ROZHODNÉMU DNI

Představenstvo:

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

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

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

Dozorčí rada:

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

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

Člen: Ing. Igor Kováč – členem od 6. ledna 2012

Vedení společnosti:

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

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

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

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

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

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

Popis změn v orgánech společnosti:

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

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

Pololetní zpráva k 30. červnu 2015

Vzhledem k tomu, že v dubnu 2015 skončilo funkční období člena dozorčí rady Štěpána Ašera, MBA, jediný akcionář ho dne 30. dubna 2015 znovu zvolil jako člena dozorčí rady na další funkční období.

Od 30. dubna 2015 nedošlo k žádné další změně v složení statutárních a dozorčích orgánů investiční společnosti a uvedený stav byl platný po celý zbytek rozhodného období.

Popis zkušeností a kvalifikace členů představenstva a dozorčí rady:

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

Mgr. Eva Bryndová – absolvent přírodovědecké fakulty Masarykovy univerzity v Brně. V oblasti bankovníctví a kapitálových trhů pracuje již od roku 1994, z toho oblasti kolektivního investování se věnuje od roku 1999, oblasti výroby elektřiny z obnovitelných zdrojů se věnuje od roku 2009, oblasti nemovitostních a developerských projektů se věnuje od roku 2011, ve skupině J&T pracuje od roku 1999. Člen představenstva je od 6. ledna 2012, místopředsedou představenstva byla od 7. března 2012 do 10. června 2014.

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

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

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

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

J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST a.s., IČ: 47 67 26 84
 Pololetní zpráva k 30. červnu 2015

Portfolio manažeři spravující fondy v rozhodném období:

Portfoliomanageři spravující fondy v období od 1. ledna 2015 do 30. června 2015			
Název fondu	Portfoliomanageř fondu	Kooperující portfoliomanageř fondu	Kooperující portfoliomanageř fondu
Fondy kolektivního investování (určené pro veřejnost) - speciální			
J&T BOND CZK OPF	Ing. Martin Kujal	Ing. Marek Janečka	Mgr. Miloslav Zábojník
J&T BOND EUR OPF	Ing. Martin Kujal	Ing. Marek Janečka	Mgr. Miloslav Zábojník
J&T KOMODITNÍ OPF	Ing. Marek Janečka	Ing. Martin Kujal	Mgr. Miloslav Zábojník
J&T LIFE 2025	Ing. Marek Janečka	Ing. Martin Kujal	Mgr. Miloslav Zábojník
J&T LIFE 2030	Ing. Marek Janečka	Ing. Martin Kujal	Mgr. Miloslav Zábojník
J&T LIFE 2035	Ing. Marek Janečka	Ing. Martin Kujal	Mgr. Miloslav Zábojník
J&T MONEY CZK OPF	Ing. Martin Kujal	Ing. Marek Janečka	Mgr. Miloslav Zábojník
J&T OPPORTUNITY CZK OPF	Michal Semotan	Mgr. Miloslav Zábojník	Ing. Marek Janečka
J&T PERSPEKTIVA OPF	Mgr. Miloslav Zábojník	Ing. Martin Kujal	Ing. Marek Janečka
Fondy kolektivního investování (určené pro veřejnost) - standardní			
J&T FLEXIBILNÍ OPF	Ing. Martin Kujal	Ing. Marek Janečka	Mgr. Miloslav Zábojník
Fondy kvalifikovaných investorů			
J&T FVE UPF	Mgr. Miloslav Zábojník	Ing. Martin Kujal	Ing. Marek Janečka
J&T HIGH YIELD CZK OPF	Mgr. Miloslav Zábojník	Ing. Martin Kujal	Ing. Marek Janečka
J&T HIGH YIELD EUR OPF	Mgr. Miloslav Zábojník	Ing. Martin Kujal	Ing. Marek Janečka
J&T OSTRAVICE ACTIVE LIFE UPF	Mgr. Miloslav Zábojník	Ing. Martin Kujal	Ing. Marek Janečka
J&T REALITY OPF	Mgr. Miloslav Zábojník	Ing. Martin Kujal	Ing. Marek Janečka
J&T VENTURES I UPF	Mgr. Miloslav Zábojník	Ing. Martin Kujal	Ing. Marek Janečka
Fondy jiných investičních společností (J&T Advanced Solution SICAV p.l.c.)			
J&T Advanced Equity Fund	Ing. Marek Janečka	Ing. Martin Kujal	Mgr. Miloslav Zábojník
J&T Alternative Investments Fund	Ing. Marek Janečka	Ing. Martin Kujal	Mgr. Miloslav Zábojník
J&T Credit Opportunities Fund	Ing. Martin Kujal	Ing. Marek Janečka	Mgr. Miloslav Zábojník
J&T HIGH YIELD II FUND	Ing. Martin Kujal	Mgr. Miloslav Zábojník	Ing. Marek Janečka

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

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

Popis zkušeností a kvalifikace portfolio manažerů:

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

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

sfúzovala s investiční společností, působí dodnes, z toho v rámci skupiny J&T působí od roku 2010.

- Ing. Michal Semotán. Je absolventem fakulty financí a účetnictví Vysoké školy ekonomické, je držitelem makléřské licence. V oblasti kapitálových trhů pracuje již od roku 1997. V roce 1997 nastoupil do společnosti Investkonzult, kde získal první zkušenosti s reálným fungováním obchodníka s cennými papíry. V rámci skupiny J&T působí od roku 1998, kdy nastoupil do makléřské společnosti J&T Securities na pozici Junior trader, a postupně postoupil na pozici makléře a člena představenstva společnosti. V roce 2004 J&T Securities sfúzovala se společností J&T Banka, kde se stal vedoucím makléřem a vedoucím obchodování na cizí účet, s primární specializací na akcie. Od roku 2013 je zaměstnancem i ve společnosti J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST.
- Mgr. Miloslav Zábojník. Je absolventem přírodovědecké fakulty Masarykovy univerzity v Brně. V rámci dalších vzdělávacích studijních aktivit se věnoval oboru ekonomická informatika a ekonomický management na Provozně ekonomické fakultě VŠZ v Brně, dále obor peněžnictví se specializací na bankovníctví na Ekonomicko-správní fakultě Masarykovy univerzity v Brně. V roce 1966 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.

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

Fondy kolektivního investování (určené pro veřejnost) - speciální

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

Fondy kolektivního investování (určené pro veřejnost) - standardní

- J&T FLEXIBILNÍ dluhopisový otevřený podílový fond

Fondy kvalifikovaných investorů

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

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

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

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

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

ZPRÁVA O ČINNOSTI SPOLEČNOSTI

Komentář výsledků k rozhodnému dni

Společnost INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a. s. ukončila rozhodné období s hospodářským výsledkem po zdanění ve výši 37 983 tis. Kč a s hodnotou vlastního kapitálu k poslednímu dni rozhodného období ve výši 62 048 tis. Kč. Aktiva společnosti k poslednímu dni rozhodného období činí 162 340 tis. Kč. K poslednímu dni rozhodného období spravovala investiční společnost majetek ve výši 11,187 mld. Kč. Investiční společnosti se dlouhodobě daří plnit všechny plánované ukazatele a dosažené výsledky plně odpovídají nastavené dlouhodobé strategii společnosti.

Základní statistické údaje o hospodaření investiční společnosti

Rok	30.6.2015	31.3.2015	31.12.2014	30.9.2014	30.6.2014
Počet zákazníků společnosti (DPM)	5	5	5	5	5
Výnosy z poplatků a provizí / mil. Kč	73,60	40,16	147,92	89,17	58,55
Objem obhospodařovaného majetku, majetku v úschově a ve správě / mil. Kč	11 186,96	10 587,16	9 508,18	9 084,84	8 524,74
Vlastní kapitál	62 048,00	128 638,00	106 696,00	71 352,00	56 355,00
Hospodářský výsledek před zdaněním / mil. Kč	46,80	27,00	102,36	58,42	39,78
Hospodářský výsledek po zdanění / mil. Kč	37,98	21,85	82,77	47,37	32,27
Přepočtený stav zaměstnanců na konci období	13	13	13	12	12

Vybrané ekonomické ukazatele

Poměrové ukazatele	Stav k 30. 06. 2015	Stav k 31. 03. 2015	Stav k 31. 12. 2014	Stav k 30. 09. 2014	Stav k 30. 06. 2014
	(v 0,00 %)	(v 0,00 %)	(v 0,00 %)	(v 0,00 %)	(v 0,00 %)
Cizí kapitál (Cizí zdroje / Aktiva celkem)	61,78	16,12	21,17	58,49	63,30
Cizí kapitál II (Cizí zdroje / Vlastní kapitál)	161,64	19,22	26,86	140,93	172,51
Úrokové zatížení hospodářského výsledku (Náklady na úroky / HV po zd.)	-	-	-	-	-
Rentabilita aktiv - ROA (HV po zd. / Aktiva celkem)	23,40	14,24	61,15	27,55	21,01
Rentabilita průměrných aktiv - ROAA (HV po zd. / Aktiva celkem - pr. stav)	25,26	15,13	55,16	30,81	21,86
Rentabilita vlastního kapitálu - ROE (HV po zd. / Vlastní kapitál)	61,22	16,98	77,58	66,38	57,26
Rentabilita průměrného vlastního kapitálu - ROAE (HV po zd. / Vlastní kapitál - pr. stav)	38,32	18,57	88,90	52,80	33,67
Rentabilita průměrného kapitálu tier 1 - ROAE (HV po zd. / Kapitál tier 1 - pr. stav)	158,75	91,37	347,54	198,99	135,73
Rentabilita (HV po zdanění / Výnosy z poplatků a provizí)	51,61	54,39	55,96	53,12	55,12
Mzdová náročnost (Náklady na zam. / Výnosy z poplatků a provizí)	13,08	8,75	11,19	14,25	15,90
Správní náklady na jednoho zaměstnance (Správní náklady / poč. zam.) v tis. Kč	1 203,62	522,31	2 146,54	1 794,92	1 283,17

Investiční společnost

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

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

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

- obhospodařování standardních fondů a srovnatelných zahraničních investičních fondů, speciálních fondů a zahraničních investičních fondů srovnatelných se speciálním fondem a fondů kvalifikovaných investorů a zahraničních fondů srovnatelných s fondem kvalifikovaných investorů,
- provádění administrace výše uvedených investičních fondů,

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

Pololetní zpráva k 30. červnu 2015

- obhospodařování majetku zákazníka, jehož součástí je investiční nástroj, na základě volné úvahy v rámci smluvního ujednání (portfolio management),
- provádění úschovy a správy investičních nástrojů včetně souvisejících služeb, avšak pouze ve vztahu k cenným papírům a zaknihovaným cenným papírům vydávaných investičním fondem nebo zahraničním investičním fondem,
- poskytování investičního poradenství týkajícího se investičních nástrojů

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

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

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

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

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

Osobami personálně propojenými osobou Mgr. Miloslav Zábojník s investiční společností jsou J&T Investment Pool - I- CZK, a.s., Praha 8, Pobřežní 297/14, PSČ 18600, IČ: 26714493 a J&T Investment Pool - I - SKK, a.s., Lamačská cesta 3, Bratislava 841 04, IČ: 35888016 a to po celé rozhodné období.

Osobami personálně propojenými osobou Ing. Roman Hajda s investiční společností jsou J&T Advanced Solutions SICAV p.l.c., se sídlem TG Complex, Level 3, Suite 2, Brewery Street, Mriehel, BKR 3000 Malta, registrační číslo SV69 a SENTUM a.s., Brno, Mlýnská 326/13, PSČ 602 00 IČ: 27701751 a to a to po celé rozhodné období. Ing. Roman Hajda vykonává mimo investiční společnost činnost ředitele odboru správy klientských portfolií ve společnosti J&T BANKA, a.s., IČ: 47115378, se sídlem Pobřežní 297/14, 186 00 Praha 8, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 1731.

Osobami personálně propojenými osobou Mgr. Ivo Enenkl s investiční společností jsou Nadační fond Jízda pro život, Ostrava, Moravská Ostrava, Škroupova 1114/4, PSČ 702 00, IČ: 27828913, dále Vaba bank Inc. Varaždin, Aleja Kralja Zvonimira 1, 42000 Varaždin, Chorvatsko, IČ: 0675539 a Byty Farské, s.r.o., Čeladná 884, PSČ 739 12, IČ: 29446988 a to po celé rozhodné období, dále Enenkl Vyroubal Brudný v.o.s., Škroupova 1114/4, Moravská Ostrava, 702 00 Ostrava, IČ: 26823683 a to od 24. dubna 2015 do konce rozhodného období.

Osobami personálně propojenými osobou Štěpán Ašer, MBA jsou J&T BANKA, a.s., Praha 8, Pobřežní 297/14, PSČ 186 00, IČ: 471 15 378, dále ATLANTIK finanční trhy, a.s., Pobřežní 297/14, 186 00 Praha 8, IČ: 262 18 062, dále J&T IB and Capital Markets, a.s., Praha 8, Karlín, Pobřežní 297/14, PSČ 186 00, IČ: 247 66 259 a J&T Bank ZAO, Moskva, Kadševskaya, Ruská federace, IČ: 1027739121651 a to po celé rozhodné období.

Osobami personálně propojenými osobou Ing. Igor Kováč je J&T BANKA, a.s., Praha 8, Pobřežní 297/14, PSČ 186 00, IČ: 471 15 378, dále J&T IB and Capital Markets, a.s., Praha 8, Karlín, Pobřežní 297/14, PSČ 186 00, IČ: 247 66 259, dále J&T SERVICES ČR, a.s., Praha 8, Pobřežní 297/14, PSČ 186 00, IČ: 281 68 305, dále J&T Bank ZAO, Moskva, Kadševskaya, Ruská federace, IČ: 1027739121651 a Vaba bank Inc. Varaždin, Aleja Kralja Zvonimira 1, 42000 Varaždin,

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

Pololetní zpráva k 30. červnu 2015

Chorvatsko, IČ: 0675539 a to po celé rozhodné období, dále J&T Sport Team ČR, s.r.o., Praha 8, Pobřežní 297/14, PSČ 18600, IČ: 24215163 a to od 3. června 2015 do konce rozhodného období.

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

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

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

Žádný z fondů nemá hlavního podpůrce.

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

Výkon opatrování, úschovy nebo evidence části majetku fondu 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 fond využívá služeb společnosti J&T BANKY, a to na základě smlouvy mezi investiční společností, depozitářem a J&T BANKOU, a to po celé rozhodné období.

Za účelem vypořádání transakcí (především nákupů a prodejů) slovenských cenných papírů a jejich registraci v slovenských vypořádacích centrech investiční společnost využívá služeb společnosti J&T BANKA, a.s., pobočka zahraničnej banky, se sídlem Bratislava, Dvořákovo nábrežie 8, 811 02 Bratislava, Slovenská republika, IČ: 35964693, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Okresným súdom Bratislava I., oddiel Po, vložka 1320/B, na kterou depozitář delegoval úschovu slovenských cenných papírů na základě smlouvy. J&T BANKA, a.s., pobočka zahraničnej banky na jméno konkrétního fondu vede účet nebo více účtů cenných papírů, vyhotovuje a zasílá fondu výpisy z účtu cenných papírů, vypořádává transakce s cennými papíry na základě instrukcí investiční společnosti a depozitáře, provádí výkon práv spojených s vlastnictvím cenných papírů, a to po celé rozhodné období.

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

J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST a.s., IČ: 47 67 26 84
 Pololetní zpráva k 30. červnu 2015

Informace o podmínkách a hlavních charakteristikách kapitálu a jeho složek	
Souhrnná výše původního kapitálu (tier 1)	23 963
Kladné složky :	
Splacený základní kapitál v OR	20 000
Povinné rezervní fondy	4 000
Ostatní fondy z rozdělení zisku	-
Nerozdělený zisk z předchozích období	-
Odečitatelné položky	
Nehmotný majetek jiný než goodwill	37
Souhrnná výše dodatkového kapitálu (tier 2)	
Souhrnná výše kapitálu na krytí tržních rizik (tier 3)	
Souhrnná výše odečitatelných položek	-
Souhrnná výše kapitálu po zohlednění odečitatelných položek a stanovených limitů pro dodatkový kapitál	23 963

Údaje o kapitálových požadavcích	
Souhrnná výše kapitálových požadavků	11 190
Hodnota rizikově vážených aktiv	133 161
Výše jednotlivých kapitálových požadavků:	
k úvěrovému riziku	10 653
k vypořádacímu riziku	-
k pozičnímu, měnovému a komoditnímu riziku	537
k operačnímu riziku	-
k riziku angažovanosti obchodního portfolia	-
k ostatní nástrojům obchodního portfolia	-
Kapitálové požadavky na základě režijních nákladů	16 026
Kapitálová přiměřenost (v %)	11,96

Investiční společnost je povinna přispívat do Garančního fondu obchodníků s cennými papíry. Investiční společnost dle ustanovení §76 odst. 3 zákona č. 189/2004 Sb. o kolektivním investování v platném znění, ve vazbě na § 129 zákona č. 256/2004 Sb. o podnikání na kapitálovém trhu v platném znění, zaplatila do Garančního fondu obchodníků s cennými papíry roční příspěvek ve výši 2% z objemu výnosů z poplatků a provizí za poskytnuté investiční služby za poslední kalendářní rok, tj. rok 2015, konkrétně ve výši 91 140,- Kč. Částka byla uhrazena v průběhu 1. čtvrtletí roku 2015. Základ pro výpočet příspěvku do Garančního fondu ve výši 4 556 979,15 Kč tvoří pouze výnosy z poplatků a provizí za poskytnuté investiční služby, které souvisejí s daným obdobím (kalendářním rokem 2015), nikoli obdržené (přijaté) příjmy v tomto období.

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

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

Průměrný počet zaměstnanců v rozhodném období je 13 osob.

Finanční situace investiční společnosti i fondů je uvedena v tabulkové části zprávy.

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 rizicích a rizicích souvisejících s tokem hotovosti, kterým je investiční společnost vystavena jsou popsány níže a v příloze účetní závěrky, která je součástí této zprávy.

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

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

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

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

Strategie společnosti pro další období

Investiční strategie společnosti pro další období je jednoznačně daná především předmětem podnikání investiční společnosti, kterým je výkon činností podle ZISIF, tak jak byl uveden v předchozí části zprávy.

Základem strategie společnosti pro další období je plynulé pokračování v dosavadní obchodní činnosti společnosti a její další rozvoj a zkvalitňování.

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

Společnost bude pokračovat v útlumu činnosti obhospodařování majetku zákazníka, jehož součástí je investiční nástroj, na základě volné úvahy v rámci smluvního ujednání (portfolio management). Tuto službu individuálního obhospodařování majetku zákazníka bude v rámci finanční skupiny J&T poskytovat v budoucnu především J&T BANKA, a.s. a to v souladu s nastavenou segmentací v rámci klientského kmene. Společnost nepředpokládá, že by poskytovala investičního poradenství týkajícího se investičních nástrojů.

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

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

Pololetní zpráva k 30. červnu 2015

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

V případě potřeby, vyplývajících z dalšího rozšiřování počtu spravovaných fondů neočekáváme zásadní provozní nebo organizační změny, ani změny týkající se technického a systémového zabezpečení činnosti. Předpokládáme, že bude docházet k postupnému posílení personálního obsazení a to dle rozšiřování počtu spravovaných subjektů a podle konkrétních potřeb společnosti. Ke změnám v předpisové základně bude docházet zejména v reakci na změny v legislativě České republiky a Evropské unie, které se budou týkat činnosti investiční společnosti.

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

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

Součástí celkové strategie společnosti je i strategie související s kapitálem a kapitálovou přiměřeností. Strategie související s kapitálem a kapitálovou přiměřeností vychází zejména z Nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 575/2013 ze dne 26. června 2013 o obezřetnostních požadavcích na úvěrové instituce a investiční podniky a o změně nařízení (EU) č. 648/2012 (CRR), ze Směrnice Evropského parlamentu a Rady 2013/36/EU ze dne 26. června 2013 o přístupu k činnosti úvěrových institucí a o obezřetnostním dohledu nad úvěrovými institucemi a investičními podniky, o změně směrnice 2002/87/ES a zrušení směrnic 2006/48/ES a 2006/49/ES a z Vyhlášky České národní banky č. 163/2015 o výkonu činnosti bank, spořitelních družstev a obchodníků s cennými papíry vč. souvisejících předpisů a opatření obecné povahy ČNB.

Princip kapitálové přiměřenosti spočívá v tom, že každé podstupované riziko představuje potenciální ztrátu, kterou musí být investiční společnost schopna pokrýt vlastními zdroji. Jednotlivá rizika jsou kvantifikována a je u nich vyhodnocena možná ztráta. Velikost této ztráty je pak určena rizikově váženými aktivy (RWA). Souhrn RWA tedy vyjadřuje velikost rizika podstupovaného společností. Společnost musí udržovat kapitálové poměry podle CRR vč. všech relevantních rezerv na stanovených minimálních úrovních. Ke dni vydání této strategie je pro CET1 stanovena úroveň 7,0%, pro Tier1 je stanovena úroveň 8,5% a pro celkový kapitál je stanovena úroveň 10,5%.

Hodnota RWA a jednotlivých druhů kapitálu je stanovována v souladu s výše uvedenou platnou legislativou. Alternativně je možné při splnění podmínek stanovených v CRR stanovit kapitálový požadavek založený na fixních režijních nákladech. RWA vycházející z rizik jsou zásadní pro zajištění dostatečného kapitálu pro krytí neočekávaných ztrát.

Portfolio společnosti se obecně dělí na obchodní a investiční. Do obchodního portfolia se zařazují položky splňující požadavky čl. 102 a násl. CRR, zejména jde o položky, u kterých je záměr s nimi dále obchodovat, jsou denně přeceňované na tržní hodnotu podle situace na aktivním a likvidním oboustranném trhu. Do investičního portfolia se zahrnují všechny ostatní nástroje držené společností. Základním kritériem je záměr, se kterým společnost daný nástroj pořídila. Odlišný charakter rizika u obou portfolií má za důsledek rozdíly v počtu a způsobu stanovení RWA.

Strategie společnosti související s kapitálem a kapitálovými poměry a RWA je daná předmětem podnikání investiční společnosti. Investiční společnost neobchoduje na vlastní účet, nemá obchodní portfolio. Tím eliminuje tržní riziko a RWA. Společnost neposkytuje žádné úvěry.

J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST a.s., IČ: 47 67 26 84
Pololetní zpráva k 30. červnu 2015

Činitele, které ovlivňují kapitálové poměry společnosti tak jsou zejména tyto položky: hotovost, pohledávky z obchodního styku a pohledávky za obhospodařovanými fondy. Tyto položky jsou pak sledovány navíc s ohledem na likviditu. V případě nedostatku likvidity společnosti je jediný akcionář připraven likviditu obratem navýšit.

Vzhledem k výše popsanému se společnost v oblasti řízení strategie kapitálu a kapitálové přiměřenosti bude i nadále chovat stejně jako v minulých letech, s přihlédnutím k případným změnám příslušných právních předpisů, které by měly vliv na řízení strategie kapitálu a kapitálové přiměřenosti. Společnost tedy naplňuje v roce 2015 a ani v dalších letech žádné změny v dosavadní politice řízení kapitálu a kapitálové přiměřenosti.

Investiční strategie rozvoje IS/IT v dalším období je rovněž jednoznačně daná především předmětem podnikání investiční společnosti. Cílem strategie rozvoje IS/IT pro rok 2015 je především plynulé a bezproblémové zajištění chodu společnosti a plnění všech cílů a stanovených priorit v oblasti obsluhy klientského kmene a správy fondů a k plnění všech zákonných i podzákonných povinností spojených s předmětem podnikání společnosti.

Stanovené cíle a plány přihlíží k povaze a složitosti činností, které investiční společnost vykonává a k faktu, že vlastní činnosti v oblasti správy informačních technologií a informačních systémů (zejména oblasti aplikační služby, infrastrukturní služby, jako jsou konektivita, komunikace, správa koncových zařízení a tiskové služby a expertní služby jako např. provoz webového serveru) provádí na základě smlouvy o delegaci činností společnosti J&T BANKA, a.s. a J&T SERVICES ČR, a.s.

Obě společnosti poskytují své služby v souladu se svými platnými předpisy a především v souladu s platnou legislativou, s přihlédnutím k rozvoji všech činností a aktivit skupiny J&T, jež vyplývají z aktivně provozovaných činností, strategických záměrů a jsou v souladu s platnou legislativou zemí, kde J&T působí.

Prioritou strategie rozvoje IS/IT je především oblast ochrany dat a integrity systémů a pružné reagování na nové potřeby vyplývající z provozovaných činností investiční společnost a další zkvalitňování aktivně užívaných systémů.

Investiční společnost má dostatečné finanční zdroje k tomu, aby byla v případě potřeby schopna zabezpečit další rozvoj potřebných systémů prostřednictvím externích dodavatelů v potřebném časovém horizontu. Strategie rozvoje IS/IT je prostředkem k dalšímu zvyšování produktivity, efektivnosti, kvality a flexibility služeb. Cílem v dalším období je především zamezit používání IS/IT nevhodným způsobem, zvýšit angažovanost přímých uživatelů na dalším rozvoji systémů. Při rozhodování o budoucích aplikacích informačních technologií, by měly dostávat nejvyšší prioritu ty aplikace, které nejvíce přispívají k naplnění strategických cílů vytyčených v celkové strategii, které posilují konkurenční pozici investiční společnosti, upevňují její postavení vůči konkurentům, dodavatelům i zákazníkům a eliminují hrozby, které by se přitom mohly naplnit.

SOUHRN NEJDŮLEŽITĚJŠÍCH AKTIVIT V ROZHODNÉM OBDOBÍ

Na začátku i na konci rozhodného období vykonávala společnost činnost obhospodařovatele a administrátora pro následující investiční fondy:

Fondy kolektivního investování (určené pro veřejnost) - speciální

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

Fondy kolektivního investování (určené pro veřejnost) - standardní

- J&T FLEXIBILNÍ dluhopisový otevřený podílový fond

Fondy kvalifikovaných investorů

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

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

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

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

Ke dni 19. února 2015 proběhla aktualizaci sdělení klíčových informací pro investory fondů, které investiční společnost administruje. V rámci aktualizace sdělení proběhly aktualizace rizikových profilů fondů - syntetických ukazatelů, informací o historické výkonnosti jednotlivých fondů a informací o celkové nákladovosti fondů v přecházejícím kalendářním roce.

K datu 24. února 2014 proběhla další aktualizace statutů fondů kolektivního investování a klíčových informací pro investory, v rámci které byly aktualizovány údaje uvedené ve statutech fondů, které vyžadují průběžnou nebo pravidelnou aktualizaci. Ve statutech byly aktualizovány údaje, které vyžadují průběžnou nebo pravidelnou aktualizaci, zejména údaje o schválení aktuálního znění statutu, seznam obhospodařovaných fondů, rizikový profil fondu - syntetický ukazatel, informace o historické výkonnosti fondu, informace o poplatcích a nákladech fondu, celková nákladovost, základní informace o daňovém režimu a datum vydání statutu. Při této příležitosti byly dále ve statutech provedeny změny, které upřesňují některé výkladově sporné pasáže, reagují na změnu zákona o daních apod. Další změny u jednotlivých fondů, které byly v souvislosti se změnou jednotlivých statutů provedeny, jsou popsány dále. Kromě těchto změn byla v definici pojmů přeformulována definice majetku fondu a byla doplněna definice základního investičního fondu, jak ho definuje zákon o daních z příjmů. Další úpravou byla úprava v článku týkajícího se snižování rizika z použití finančních derivátů, kde byl po konzultaci s pracovníky České národní banky upraven text. Cílem úpravy je to, aby byla jednoznačně interpretována možnost použití prodejních futures (zejména na bondy), a to v situaci, kdy fond pořizuje prodejní futures, které fond nechce držet do splatnosti, a kdy zákaz sjednání kontraktu bez držení podkladového aktiva je jen pro případy, kdy fond chce podkladové aktivum skutečně dodat.

J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST a.s., IČ: 47 67 26 84
Pololetní zpráva k 30. červnu 2015

K datu 6. března 2015 proběhla další změna statutů fondů kolektivního investování J&T FLEXIBILNÍ dluhopisový otevřený podílový fond, J&T BOND CZK smíšený otevřený podílový fond, J&T MONEY CZK otevřený podílový fond a J&T OPPORTUNITY CZK smíšený otevřený podílový fond. Změna proběhla v bodech 6.7. a 6.17., a to tak, že do obou bodů se vkládá informace: . Obhospodařovatel fondu vydal v rámci svých vnitřních předpisů závazné omezení pravomocí portfolio manažera, podle kterého fond může investovat nejvýše 10,00 % hodnoty svého majetku do cenných papírů vydávaných fondy kolektivního investování nebo srovnatelnými zahraničními investičními fondy. V případě fondu J&T FLEXIBILNÍ dluhopisový otevřený podílový fond se nejednalo o změnu, která by podléhala schválení České národní banky, protože se jedná pouze o promítnutí reálného stavu omezení, které je v pravomoci obhospodařovatele do statutu fondu.

S účinností od 30. června 2015 byly v souladu s požadavky plynoucími ze zákona a příslušných prováděcích předpisů upraveny statuty všech administrovaných fondů kvalifikovaných investorů. Ve statutech byly aktualizovány údaje, které vyžadují průběžnou nebo pravidelnou aktualizaci, zejména údaje o schválení aktuálního znění statutu, aktualizace názvu auditora, oprava osoby schvalující statut (bod 1.12. statutů), údaje o konsolidačním celku, seznam obhospodařovaných fondů, charakteristika kvalifikovaného investora, informace o historické výkonnosti fondu, informace o poplatcích a nákladech fondu a celkové nákladovosti, základní informace o daňovém režimu a datum vydání statutu. Při této příležitosti byly dále ve statutech provedeny změny, které upřesňují některé výkladově sporné pasáže, reagují na změnu zákona o daních apod. Kromě změn spočívajících v aktualizaci údajů, které vyžadují průběžnou nebo pravidelnou aktualizaci, tak jak je popsáno v úvodu, byla v definici pojmů přeformulována definice majetku fondu a byla doplněna definice základního investičního fondu, jak ho definuje zákon o daních z příjmů. Další, upřesňující úpravou ve statutu je úprava v písm. a) článku 6.9.3. (Snižování rizika z použití finančních derivátů), kde byl upraven text tak, aby byla jednoznačně interpretována možnost použití prodejních futures (s výjimkou fondu J&T OSTRAVICE ACTIVE LIFE uzavřený podílový fond). Tato změna formulace umožňuje fondu využití existujících obchodovaných derivátů jako zajišťovacího nástroje bez držení podkladového aktiva. U fondů J&T FVE uzavřený podílový fond a J&T VENTURES I uzavřený podílový fond byly doplněna formulace v limitech, která zabraňuje takové případné interpretaci investiční strategie, že fond investuje jinak než základní investiční fond.

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

Fondy kolektivního investování (určené pro veřejnost) - speciální

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

Fondy kolektivního investování (určené pro veřejnost) - standardní

- J&T FLEXIBILNÍ dluhopisový otevřený podílový fond

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

Pololetní zpráva k 30. červnu 2015

Obhospodařované fondy určené pro veřejnost

J&T BOND CZK smíšený otevřený podílový fond

K vytvoření fondu došlo na základě rozhodnutí České národní banky ze dne 11. listopadu 2011, č.j. 2011/13083/570, ke sp. zn. Sp/2011/1568/571, které nabylo právní moci dne 29. listopadu 2011. Podílové listy fondu začaly být vydávány od 1. prosince 2011. Fondu byl přidělen NID 8880180569 a DIČ CZ683110572. Emisi podílových listů fondu vedených v samostatné evidenci byl přidělen ISIN CZ0008473634. Fond je zřízen na dobu neurčitou. Aktuální znění statutu fondu bylo schváleno představenstvem investiční společnosti dne 6. března 2015 a nabylo účinnosti dne 6. března 2015. Údaje uvedené ve statutu, které vyžadují průběžnou nebo pravidelnou aktualizaci, budou aktualizovány v únoru 2016. Fond je otevřeným podílovým fondem, který není právníckou osobou. Fond je speciálním fondem kolektivního investování. Podle klasifikace fondů závazné pro členy AKAT ČR se jedná o smíšený fond. Fond není řídicím ani podřízeným speciálním fondem. Institut shromáždění podílníků není zřízen.

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

Cílem investiční politiky fondu je dosažení kapitálového růstu v dlouhodobém horizontu a zhodnocení majetku fondu 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 je fond vhodný pro investory, kteří si mohou dovolit odložit investovaný kapitál nejméně na tuto dobu.

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

Pololetní zpráva k 30. červnu 2015

Obhospodařované 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 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	1,26%
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.

Aktuální hodnota fondu na podílový list za sledované období vzrostla o 3,95%, a to z hodnoty 1,1682 Kč na hodnotu 1,2144 Kč. Fond dosáhl zhodnocení za poslední měsíc sledovaného období - 0,12%, za poslední tři měsíce 1,19%, za posledních dvanáct měsíců 4,14%. Zhodnocení fondu k investičnímu horizontu (3 roky) dosahuje 5,42% p.a. (absolutní výnos k investičnímu horizontu činí 17,14%). Fond od svého vzniku dosáhl celkového zhodnocení ve výši 5,57% p.a. (absolutní výnos od vzniku fondu činí 21,44%).

V lednu jsme do portfolia nakoupili nově emitované dluhopisy Dairewa splatné 2016, dluhopis ruského ropného producenta Lukoil a směnku společnosti EP Industry. Po ohlášeném odkupu emitentem jsme odprodali podřízený dluhopis GTech. Měnové riziko ve fondu zajišťujeme s výjimkou části dolarové pozice. Modifikovaná durace portfolia je 1,91. Výnos do splatnosti portfolia činí 6,15%.

V únoru jsme nahradili splacený dluhopis JTFG dluhopisem stejného emitenta splatným 2017. Nakoupili jsme dluhopisy telekomunikační firmy Vimpelcom, rakouské banky Raiffeisen a producenta niklu Norilsk Nickel. Prodali jsme dluhopisy OMV a Hellenic Telecom. Měnové riziko ve fondu zajišťujeme s výjimkou části dolarové pozice. Modifikovaná durace portfolia je 2,13. Výnos do splatnosti portfolia činí 5,93%.

V březnu jsme portfolio rozšířili o dluhopisy italské stavební firmy Astaldi, ruských těžařských společností Alrosa (diamanty), Uralkali (potaš), směnky holdingu EP Industries a bondy J&T Securities Management, firmy patřící do skupiny J&T Private Equity Group. Realizovali jsme zisk na bodech CEETA17 a Lukoil18 a také jsme odprodali bond ruského výrobce trubek TMK. Měnové riziko ve fondu zajišťujeme s výjimkou části dolarové pozice. Modifikovaná durace portfolia je 2,31. Výnos do splatnosti portfolia činí 6,16%.

V dubnu jsme realizovali zisk na dluhopisech Telecom Italia, Raiffaisenbank, Norilsk Nickel, Uralkali a Vimpelcom. Vyměnili jsme bondy CPI VAR za výnosnější nově emitované dluhopisy CPI SK 5,85%. Nově jsme do portfolia zařadili emise automobilky Fiat Chrysler, těžařské firmy Petrobras a

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

Pololetní zpráva k 30. červnu 2015

Obhospodařované fondy určené pro veřejnost

evropské chemičky CABB. Měnové riziko ve fondu zajišťujeme s výjimkou menší části dolarové pozice. Modifikovaná durace portfolia je 2,25. Výnos do splatnosti portfolia činí 5,77%.

V květnu jsme portfolio rozšířili o dluhopis ruského producenta oceli Novolipetsk. Navýšili jsme investice do bondů J&T Securities a Fiat Chrysler. Byl splacen dluhopis Dairewa 5,8% 2015. Měnové riziko ve fondu zajišťujeme s výjimkou menší části dolarové pozice. Modifikovaná durace portfolia je 2,11. Výnos do splatnosti portfolia činí 5,74%.

V červnu nedoznalo portfolio větších změn. Investovali jsme do dluhopisu Dairewa 5% 2016 a navýšili jsme pozici v bondu italské stavební firmy Astaldi. Měnové riziko ve fondu zajišťujeme s výjimkou části dolarové pozice. Modifikovaná durace portfolia je 2,08. Výnos do splatnosti portfolia činí 5,8%.

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

Údaje o celkovém počtu podílových listů vydaných fondem, které jsou v oběhu ke konci účetního období, údaje o celkovém počtu podílových listů fondu vydaných a odkoupených v účetním období (v kusech i v celkové částce), údaje o fondovém kapitálu na jeden podílový list fondu 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, 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 účetního období, jsou popsány v předchozí části této zprávy (souhrn nejdůležitějších aktivit v rozhodném období).

Informace o výši úplaty určené investiční společnosti za obhospodařování majetku fondu a výše úplaty za výkon funkce depozitáři je uveden v tabulkové části, jež tvoří samostatnou část této zprávy. Za činnost administrátora není stanovena zvláštní úplata, administraci fondu provádí jeho obhospodařovatel a úplata administrátora je součástí úplaty obhospodařovatele. Údaje o skutečně zaplacené výši úplaty obhospodařovateli a depozitáři jsou uvedeny souhrnně v tabulkové části, jež tvoří samostatnou část této zprávy, a kde jsou ve výkazech zisku a ztrát jednotlivých fondů uvedeny údaje o daních či dalších nákladech fondu. V průběhu období nevznikly žádné závazky vůči auditorovi.

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

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

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

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

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

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

Pololetní zpráva k 30. červnu 2015

Obhospodařované fondy určené pro veřejnost

J&T BOND EUR smíšený otevřený podílový fond

K vytvoření fondu došlo na základě rozhodnutí České národní banky ze dne 11. listopadu 2011, č.j. 2011/13081/570, ke sp. zn. Sp/2011/1569/571, které nabylo právní moci dne 29. listopadu 2011. Podílové listy fondu začaly být vydávány od 1. prosince 2011. Fondu byl přidělen NID 8880180542 a DIČ CZ683110687. Emisi podílových listů fondu vedených v samostatné evidenci byl přidělen ISIN CZ0008473642. Fond je zřízen na dobu neurčitou. Aktuální znění statutu fondu bylo schváleno představenstvem investiční společnosti dne 23. února 2015 a nabylo účinnosti dne 24. února 2015. Údaje uvedené ve statutu, které vyžadují průběžnou nebo pravidelnou aktualizaci, budou aktualizovány v únoru 2016. Fond je otevřeným podílovým fondem, který není právní osobou. Fond je speciálním fondem kolektivního investování. Podle klasifikace fondů závazné pro členy AKAT ČR se jedná o smíšený fond. Fond není řídicím ani podřízeným speciálním fondem. Institut shromáždění podílníků není zřízen.

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

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

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

Fond není ve výběru dluhopisů 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 EUR. Investiční společnost ani žádné další třetí osoby neposkytují žádné záruky za účelem ochrany investorů. Fond nesleduje žádný určitý index nebo ukazatel (benchmark). Fond nekopíruje žádný určitý index.

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

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

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

Pololetní zpráva k 30. červnu 2015

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

Jednorázové poplatky účtované investorovi před nebo po uskutečnění investice	
Vstupní poplatek (přirážka)	3,00 % z aktuální hodnoty podílového listu ke dni připsání finančních prostředků na účet fondu
Výstupní poplatek (srážka)	0,00 % z aktuální hodnoty podílového listu ke dni doručení žádosti o odkup administrátorovi fondu
Jedná se o nejvyšší částku, která může být investorovi účtována před uskutečněním investice, nebo před vyplacením investice	
Náklady hrazené z majetku speciálního fondu v průběhu roku (Tyto náklady se odrazí pouze ve výkonnosti příslušné investice, nejsou účtovány přímo investorovi)	
Celková nákladovost	1,29%
Jedná se o údaj za předchozí účetní období	
Náklady hrazené z majetku speciálního fondu za zvláštních podmínek (Tyto náklady se odrazí pouze ve výkonnosti příslušné investice, nejsou účtovány přímo investorovi)	
Výkonnostní poplatek	0,00%

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

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

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

Aktuální hodnota fondu na podílový list za sledované období vzrostla o 2,98%, a to z hodnoty 1,1855 EUR na hodnotu 1,2208 EUR. Fond dosáhl zhodnocení za poslední měsíc sledovaného období -0,08%, za poslední tři měsíce 0,78%, za posledních dvanáct měsíců 4,91%. Zhodnocení fondu k investičnímu horizontu (3 roky) dosahuje 5,62% p.a. (absolutní výnos k investičnímu horizontu činí 17,82%). Fond od svého vzniku dosáhl celkového zhodnocení ve výši 5,73% p.a. (absolutní výnos od vzniku fondu činí 22,08%).

V lednu jsme do portfolia nakoupili nově emitované dluhopisy Dairewa splatné 2016 a vyměnili jsme dluhopisy CPI splatné 2016 za dluhopisy jejich dceřiné společnosti CPI Byty. Po ohlášeném odkupu emitentem jsme odprodali podřízený dluhopis GTech. Měnové riziko ve fondu zajišťujeme s výjimkou části dolarové pozice. Modifikovaná durace portfolia je 1,48. Výnos do splatnosti portfolia činí 5,24%.

V únoru jsme nahradili splacený dluhopis JTFG dluhopisem stejného emitenta splatným 2017. Nakoupili jsme dluhopisy telekomunikační firmy Vimpelcom, oceláře Severstal a rakouské banky Raiffeisen. Prodali jsme dluhopisy OMV. Vyměnili jsme bondy JOJ Media House za delší dluhopisy stejného emitenta. Měnové riziko ve fondu zajišťujeme s výjimkou části dolarové pozice. Modifikovaná durace portfolia je 2,19. Výnos do splatnosti portfolia činí 5,60%.

V březnu jsme portfolio rozšířili o dluhopisy italské stavební firmy Astaldi. Realizovali jsme zisk na bodech CEETA splatných 2017. Měnové riziko ve fondu zajišťujeme s výjimkou části dolarové pozice. Modifikovaná durace portfolia je 2,11. Výnos do splatnosti portfolia činí 5,40%.

V dubnu jsme realizovali zisk na dluhopisech Telecom Italia, Raiffaisenbank a Vimpelcom. Vyměnili jsme bondy CPI VAR za výnosnější nově emitované dluhopisy CPI SK 5,85%. Nově jsme do portfolia zařadili emise automobilky Fiat Chrysler, těžařské firmy Petrobras a evropské chemičky CABB. Měnové riziko ve fondu zajišťujeme s výjimkou menší části dolarové pozice. Modifikovaná durace portfolia je 2,29. Výnos do splatnosti portfolia činí 5,55%.

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

Pololetní zpráva k 30. červnu 2015

Obhospodařované fondy určené pro veřejnost

V květnu jsme navýšili investici do tříletých dluhopisů realitní skupiny CPI 5,85%. Měnové riziko ve fondu zajišťujeme s výjimkou menší části dolarové pozice. Modifikovaná durace portfolia je 2,0. Výnos do splatnosti portfolia činí 5,38%.

V červnu nedoznalo portfolio větších změn. Investovali jsme do dvouletých dluhopisů ruské Sberbank. Měnové riziko ve fondu zajišťujeme s výjimkou části dolarové pozice. Modifikovaná durace portfolia je 2,05. Výnos do splatnosti portfolia činí 5,71%.

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 ke konci účetního období, údaje o celkovém počtu podílových listů fondu vydaných a odkoupených v účetním období (v kusech i v celkové částce), údaje o fondovém kapitálu na jeden podílový list fondu 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, 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 účetního období, jsou popsány v předchozí části této zprávy (souhrn nejdůležitějších aktivit v rozhodném období).

Informace o výši úplaty určené investiční společností 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 výši úplaty obhospodařovateli a depozitáři jsou uvedeny souhrnně v tabulkové části, jež tvoří samostatnou část této zprávy, a kde jsou ve výkazech zisku a ztrát jednotlivých fondů uvedeny údaje o daních či dalších nákladech fondu. V průběhu období nevznikly žádné závazky vůči auditorovi.

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 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. Aktuální znění statutu fondu bylo schváleno představenstvem investiční společnosti dne 23. února 2015 a nabylo účinnosti dne 24. února 2015. Údaje uvedené ve statutu, které vyžadují průběžnou nebo pravidelnou aktualizaci, budou aktualizovány v únoru 2016. 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 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

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

Pololetní zpráva k 30. červnu 2015

Obhospodařované fondy určené pro veřejnost

finančním trhu a současně se chtějí podílet na investičních nápadech skupiny J&T. Vzhledem k tomu, že doporučený investiční horizont fondu je minimálně 5 roky, investoři musí být ochotni přijmout riziko dočasné ztráty, tudíž je fond vhodný pro investory, kteří si mohou dovolit odložit investovaný kapitál nejméně na tuto dobu.

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

Jednorázové poplatky účtované investorovi před nebo po uskutečnění investice	
Vstupní poplatek (přirážka)	5,00 % z aktuální hodnoty podílového listu ke dni připsání finančních prostředků na účet fondu
Výstupní poplatek (srážka)	10,00 % z aktuální hodnoty podílového listu ke dni doručení žádosti o odkup administrátorovi fondu
Jedná se o nejvyšší částku, která může být investorovi účtována před uskutečněním investice, nebo před vyplacením investice	
Náklady hrazené z majetku speciálního fondu v průběhu roku (Tyto náklady se odrazí pouze ve výkonnosti příslušné investice, nejsou účtovány přímo investorovi)	
Celková nákladovost	2,89%
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%

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.

Protože fond investuje alespoň 10,00 % hodnoty svého majetku do cenných papírů cílových fondů, je celková nákladovost uvedena i v procentním vyjádření pomocí syntetického ukazatele celkové nákladovosti (syntetický TER). Syntetický TER se rovná součtu vlastního TER a TER každého z cílových fondů v poměru odpovídajícím podílu investice do cílového fondu na fondovém kapitálu. Celková nákladovost, vyjadřující celkovou výši nákladů, hrazených z majetku fondu v průběhu roku, za uplynulý rok 2014 činí 2,42 %. Hodnota syntetického ukazatele celkové nákladovosti za uplynulý rok činí 2,89 %.

Aktuální hodnota fondu na podílový list za sledované období poklesla o 4,20%, a to z hodnoty 0,6403 Kč na hodnotu 0,6134 Kč. Fond dosáhl zhodnocení za poslední měsíc sledovaného období - 2,39%, za poslední tři měsíce -1,14%, za posledních dvanáct měsíců -20,65%. Zhodnocení fondu k investičnímu horizontu vzhledem k datu založení fondu nelze stanovit. Fond od svého vzniku dosáhl celkového zhodnocení ve výši -10,61% p.a. (absolutní výnos od vzniku fondu činí -38,66%).

Komoditní indexy si kvůli pokračujícímu poklesu cen ropy začátkem roku 2015 připsaly další ztráty. Ceny americké WTI ztratily 10,2% poté, co v USA výrazně narostly její zásoby. Ceny zlata a stříbra naopak rostly pod vlivem vyšší nejistoty na americkém akciovém trhu a spuštění QE v Evropě. Zemědělské komodity korigují předchozí růsty především díky pšenici, kávě a kakau. Průmyslové kovy oslabily, když pod tlakem zůstává především cena mědi. V lednu jsme navýšili pozici v amerických společnostech Archer-Daniels, Mineral Technologies a Schlumberger. Naopak jsme snížili zastoupení v britské společnosti JOHNSON MATTHEY PLC. Uzavřeli jsme pozici v ETF na

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

Pololetní zpráva k 30. červnu 2015

Obhospodařované fondy určené pro veřejnost

základní kovy. Investovali jsme do ETF na obiloviny po lednovém poklesu cen pšenice a kukuřice. Rovněž jsme navýšili podíl v ETF na index S&P GSCI s vyšším zastoupením energetických komodit.

V únoru jsme byli aktivní zejména u energetických komodit. Začátkem měsíce jsme navyšovali jejich zastoupení prostřednictvím nákupu fondu Vanguard Energy ETF a ISHARES S&P GSCI COMMODITY, abychom v závěru měsíce tyto pozice se ziskem uzavřeli. Dokupovali jsme akcie americké společnosti Ingredion a belgické Umicore. Naopak jsme realizovali zisk na polovině pozice v ETF na kukuřici. Navyšovali jsme rovněž podíl ve společnosti ČEZ a koupili ETF s krátkou pozicí na měď.

V březnu jsme mírně navýšili pozici ve zlatě a zinku. Oproti tomu jsme vyprodali ETF na platinu. Do portfolia fondu jsme znovu zařadili akcie ropného gigantu Exxon Mobil a francouzské rafinérské společnosti Total SA. Se ziskem jsme realizovali zbývající část v akciích společnosti Mineral technologies. Dokupovali jsme naopak akcie americké rafinérské společnosti Hollyfrontier a výrobce hnojiv CF Industries. Koncem března tak podíl v komoditních akciích na portfoliu fondu činil 25%. Zastoupení v ETF na jednotlivé komodity bylo 10% a ve fondech na širší komoditní indexy 50%. Váha instrumentů s absolutním výnosem v portfoliu fondu činila ke konci 1. kvartálu 9%.

V dubnu jsme navýšili váhu v odvětví těžby ropy a plynu. Vrátili jsme se po delší době do akcií americké společnosti Chevron a francouzské Total SA. Navyšovali jsme pozici ve fondech na komoditní indexy Bloomberg CI, Deutsche Bank LCI a Reuters/Jeffries CRB. Mírně jsme navýšili zastoupení v ETF na stříbro. Prodali jsme naopak ETF na obiloviny a index S&P GSCI Enhanced. Realizovali jsme rovněž zisk na části pozice ve společnosti Umicore. Zastoupení v komoditních akciích se zvýšilo na 26%. Po prodeji fondu Parvest Commodity Arbitrage se váha instrumentů s absolutním výnosem v portfoliu snížila po 6%.

V květnu jsme mírně navýšili pozici v komoditě, která podobně jako platina a palladium patří do skupiny kovů PGM. Navyšovali jsme dále zastoupení v komoditně zaměřených akciích. Dokoupili jsme akcie německého chemického koncernu BASF a americké ropné společnosti Chevron. Naopak jsme snížili váhu v akciích zpracovatele kovů belgické společnosti Umicore. Koncem května se tak podíl v komoditních akciích na portfoliu fondu zvýšil na 26,4%. Váha instrumentů s absolutním výnosem v portfoliu fondu činila ke konci května 5,6%.

V červnu jsme mírně navýšili pozici v komoditních akciích především pak těžařích. Využili jsme korekce na trhu a dokoupili jsme akcie australské těžební společnosti BHP Billiton a britskou společnost Johnson Matthey. Mírně jsme navýšili váhu v americké společnosti Archer-Daniels-Midland. Naopak jsme uzavřeli pozici v ETF na krátkou pozici v mědi. Koncem června se tak podíl v komoditních akciích na portfoliu fondu zvýšil na 26,8%.

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

Údaje o celkovém počtu podílových listů vydaných fondem, které jsou v oběhu ke konci účetního období, údaje o celkovém počtu podílových listů fondu vydaných a odkoupených v účetním období (v kusech i v celkové částce), údaje o fondovém kapitálu na jeden podílový list fondu 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, 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 účetního období, jsou popsány v předchozí části této zprávy (souhrn nejdůležitějších aktivit v rozhodném období).

Informace o výši úplaty určené investiční společnosti za obhospodařování majetku fondu a výše úplaty za výkon funkce depozitáři je uveden v tabulkové části, jež tvoří samostatnou část této zprávy. Za činnost administrátora není stanovena zvláštní úplata, administraci fondu provádí jeho obhospodařovatel a úplata administrátora je součástí úplaty obhospodařovatele. Údaje o skutečně zaplacené výši úplaty obhospodařovateli a depozitáři jsou uvedeny souhrnně v tabulkové části, jež tvoří samostatnou část této zprávy, a kde jsou ve výkazech zisku a ztrát jednotlivých fondů uvedeny údaje o daních či dalších nákladech fondu. V průběhu období nevznikly žádné závazky vůči auditorovi.

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

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

Pololetní zpráva k 30. červnu 2015

Obhospodařované fondy určené pro veřejnost

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

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

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

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

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

Pololetní zpráva k 30. červnu 2015
Obhospodařované fondy určené pro veřejnost

J&T LIFE 2025 otevřený podílový fond

Fond vznikl dnem zápisu do seznamu vedeného ČNB dle § 597 písm. b) ZISIF, provedeného ke dni 16. ledna 2014. Podílové listy fondu začaly být vydávány od 15. července 2014. Fondu byl přidělen NID 8880378369 a DIČ CZ683390696. Emisi podílových listů fondu vedených v samostatné evidenci byl přidělen ISIN CZ0008474244. Fond je zřízen na dobu neurčitou. Aktuální znění statutu fondu bylo schváleno představenstvem investiční společnosti dne 23. února 2015 a nabylo účinnosti dne 24. února 2015. Údaje uvedené ve statutu, které vyžadují průběžnou nebo pravidelnou aktualizaci, budou aktualizovány v únoru 2016. Fond je otevřeným podílovým fondem, který není právníckou osobou. Fond je speciálním fondem kolektivního investování. Podle klasifikace fondů závazné pro členy AKAT ČR se jedná o fond životního cyklu. Fond není řídicím ani podřízeným speciálním fondem. Institut shromáždění podílníků není zřízen.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Pololetní zpráva k 30. červnu 2015

Obhospodařované fondy určené pro veřejnost

Fond je fondem životního cyklu – dle metodiky klasifikace fondů závazné pro členy AKAT ČR se jedná o fond, který je řízen v souladu s investiční politikou, která předpokládá změny alokace jednotlivých složek majetku fondu v čase, a to 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.

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 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	1,73%
Jedná se o údaj za předchozí účetní období	
Náklady hrazené z majetku speciálního fondu za zvláštních podmínek (Tyto náklady se odrazí pouze ve výkonnosti příslušné investice, nejsou účtovány přímo investorovi)	
Výkonnostní poplatek	0,00%

Protože fond investuje alespoň 10,00 % hodnoty svého majetku do cenných papírů cílových fondů, je celková nákladovost uvedena i v procentním vyjádření pomocí syntetického ukazatele celkové nákladovosti (syntetický TER). Syntetický TER se rovná součtu vlastního TER a TER každého z cílových fondů v poměru odpovídajícím podílu investice do cílového fondu na fondovém kapitálu. Celková nákladovost, vyjadřující celkovou výši nákladů, hrazených z majetku fondu v průběhu roku, za uplynulý rok 2014 činí 0,98 %. Hodnota syntetického ukazatele celkové nákladovosti za uplynulý rok činí 1,73 %.

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

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

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

Aktuální hodnota fondu na podílový list za sledované období vzrostla o 2,97%, a to z hodnoty 1,0054 Kč na hodnotu 1,0353 Kč. Fond dosáhl zhodnocení za poslední měsíc sledovaného období -

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

Pololetní zpráva k 30. červnu 2015

Obhospodařované fondy určené pro veřejnost

2,08%, za poslední tři měsíce -1,50%. Zhodnocení fondu k investičnímu horizontu vzhledem k datu založení fondu nelze stanovit. Fond od svého vzniku dosáhl celkového zhodnocení ve výši 3,53% p.a. (absolutní výnos od vzniku fondu činí 3,53%).

Začátkem roku 2015 rostly ceny především evropských aktiv poté, co ECB oznámila kvantitativní uvolňování ve výši 60 mld. EUR měsíčně. Posilovaly především evropské REITs a akcie. Pokračovala „rally“ na státních dluhopisech v USA a Evropě. Výnos ve výši 8% si připsalo zlato. Naopak ztráty zaznamenaly komoditní indexy díky dalšímu propadu cen ropy. V lednu zaznamenal fond výnos přesahující 2%. Nejvíce k tomuto výsledku přispěly ETF na evropské a americké realitní trusty. V rámci rebalancování jsme uprodali převážené pozice v ETF na americké akciové indexy S&P 500 a Nasdaq. Mírně jsme snížili i pozici v ETF na americké nemovitostní akcie. Kladně se na výnosu fondu projevila i částečně otevřená pozice v americkém dolaru. Naopak ztráty zaznamenal komoditní fond a ETF na americké akcie.

V únoru zaznamenal fond výnos opět na úrovni 2%. Nejvíce k tomuto výsledku přispěly fondy na evropské a americké akcie. Naopak negativní dopad mělo na výnosnost fondu tentokrát zlato. V rámci investic jsme mírně navýšili podváženou pozici v ETF na akcie rozvíjejících se trhů. V březnu kurz fondu opět vzrostl. Nejvíce k tomuto výsledku přispěly fondy na evropské a japonské akcie. Pozitivní dopad na výnosnost měla i většina dluhopisových ETF a fondů. Naopak negativní vliv měly na výnosnost komoditní investice a fondy na americké akcie. Během března jsme v rámci investování volných finančních prostředků mírně navýšili pozici v komoditním fondu.

V dubnu došlo ke zvratu v trendu hned u několika tříd aktiv. Po delší době oslabily státní dluhopisy vyspělých zemí včetně Německa. Korekcí si prošly americké i evropské REITs. Posilovaly naopak dluhopisové i akciové trhy v rozvíjejících se zemích. Mírné zisky si připsaly akcie v USA a Japonsku. Po výrazných ztrátách rostly tentokrát ceny komodit především díky ropě a průmyslovým kovům. V dubnu jsme realizovali zisky na fondech rizikových aktiv. Uprodávali jsme akcie ETF na evropské nemovitostní akcie EasyETF FTSE EPRA Europe. Snižovali jsme rovněž zastoupení v indexovém fondu na akcie menších společností iShares MSCI Small-CAP ETF. Naopak jsme navýšili podíl ve fondech pevně úročených instrumentů z rodiny J&T.

V květnu se nejlépe vedlo japonským akciím, které posílily o 4,9%. Naopak ztrácely akciové trhy v rozvíjejících se zemích a Evropě. Mírné zisky si připsaly akcie v USA. Po měsících růstu klesaly ceny dluhopisů z obavy z návratu inflačních očekávání. Oslabovaly i ceny REITs a komodit, které táhla dolů klesající ropa. Doinvestovali jsme podvážené pozice v dluhopisových fondech, které si prošly korekcí. Mírně jsme navyšovali váhu v indexovém fondu na fyzické zlato. Naopak jsme snižovali zastoupení ve fondu ETF na akcie japonských společností DB X-TRACKERS MSCI JAPAN EUR.

V červnu si prošly korekcí akciové trhy poté, co se řecká vláda nedohodla s věřiteli na prodloužení finanční pomoci. Ztrácely také dluhopisy díky rostoucím inflačním očekáváním a signalizaci FEDu o zvyšování úrokových sazeb. Oslabovaly i ceny realitních trustů, které vykazují v posledních měsících pozitivní korelaci s dluhopisovými trhy. Mírné zisky si připsaly pouze komodity za přispění růstu cen zemědělských komodit především pak pšenice. V červnu jsme zainvestovali volné finanční prostředky. Využili jsme korekce na trhu a navýšili pozice v ETF na americké REITs iShares US Property Fund. Mírně jsme navyšovali váhu v indexových fondech na dluhopisy a akcie rozvíjejících se trhů.

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 ke konci účetního období, údaje o celkovém počtu podílových listů fondu vydaných a odkoupených v účetním období (v kusech i v celkové částce), údaje o fondovém kapitálu na jeden podílový list fondu 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, 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 účetního období, jsou popsány v předchozí části této zprávy (souhrn nejdůležitějších aktivit v rozhodném období).

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

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

Pololetní zpráva k 30. červnu 2015

Obhospodařované fondy určené pro veřejnost

zaplacené výši úplaty obhospodařovateli a depozitáři jsou uvedeny souhrnně v tabulkové části, jež tvoří samostatnou část této zprávy, a kde jsou ve výkazech zisku a ztrát jednotlivých fondů uvedeny údaje o daních či dalších nákladech fondu. V průběhu období nevznikly žádné závazky vůči auditorovi.

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

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

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

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

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

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

Pololetní zpráva k 30. červnu 2015
Obhospodařované fondy určené pro veřejnost

J&T LIFE 2030 otevřený podílový fond

Fond vznikl dnem zápisu do seznamu vedeného ČNB dle § 597 písm. b) ZISIF, provedeného ke dni 16. ledna 2014. Podílové listy fondu začaly být vydávány od 15. července 2014. Fondu byl přidělen NID 8880378407 a DIČ CZ683390609. Emisi podílových listů fondu vedených v samostatné evidenci byl přidělen ISIN CZ0008474251. Fond je zřízen na dobu neurčitou. Aktuální znění statutu fondu bylo schváleno představenstvem investiční společnosti dne 23. února 2015 a nabylo účinnosti dne 24. února 2015. Údaje uvedené ve statutu, které vyžadují průběžnou nebo pravidelnou aktualizaci, budou aktualizovány v únoru 2016. Fond je otevřeným podílovým fondem, který není právníckou osobou. Fond je speciálním fondem kolektivního investování. Podle klasifikace fondů závazné pro členy AKAT ČR se jedná o fond životního cyklu. Fond není řídicím ani podřízeným speciálním fondem. Institut shromáždění podílníků není zřízen.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Pololetní zpráva k 30. červnu 2015

Obhospodařované fondy určené pro veřejnost

Fond je fondem životního cyklu – dle metodiky klasifikace fondů závazné pro členy AKAT ČR se jedná o fond, který je řízen v souladu s investiční politikou, která předpokládá změny alokace jednotlivých složek majetku fondu v čase, a to 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.

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 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	1,75%
Jedná se o údaj za předchozí účetní období	
Náklady hrazené z majetku speciálního fondu za zvláštních podmínek (Tyto náklady se odrazí pouze ve výkonnosti příslušné investice, nejsou účtovány přímo investorovi)	
Výkonnostní poplatek	0,00%

Protože fond investuje alespoň 10,00 % hodnoty svého majetku do cenných papírů cílových fondů, je celková nákladovost uvedena i v procentním vyjádření pomocí syntetického ukazatele celkové nákladovosti (syntetický TER). Syntetický TER se rovná součtu vlastního TER a TER každého z cílových fondů v poměru odpovídajícím podílu investice do cílového fondu na fondovém kapitálu. Celková nákladovost, vyjadřující celkovou výši nákladů, hrazených z majetku fondu v průběhu roku, za uplynulý rok 2014 činí 1,01 %. Hodnota syntetického ukazatele celkové nákladovosti za uplynulý rok činí 1,75 %.

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

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

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

Aktuální hodnota fondu na podílový list za sledované období vzrostla o 3,03%, a to z hodnoty 1,0039 Kč na hodnotu 1,0343 Kč. Fond dosáhl zhodnocení za poslední měsíc sledovaného období -

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

Pololetní zpráva k 30. červnu 2015

Obhospodařované fondy určené pro veřejnost

2,23%, za poslední tři měsíce -1,57%. Zhodnocení fondu k investičnímu horizontu vzhledem k datu založení fondu nelze stanovit. Fond od svého vzniku dosáhl celkového zhodnocení ve výši 3,43% p.a. (absolutní výnos od vzniku fondu činí 3,43%).

Začátkem roku 2015 rostly ceny především evropských aktiv poté, co ECB oznámila kvantitativní uvolňování ve výši 60 mld. EUR měsíčně. Posilovaly především evropské REITs a akcie. Pokračovala „rally“ na státních dluhopisech v USA a Evropě. Výnos ve výši 8% si připsalo zlato. Naopak ztráty zaznamenaly komoditní indexy díky dalšímu propadu cen ropy. V lednu zaznamenal fond výnos přesahující 2%. Nejvíce k tomuto výsledku přispěly ETF na evropské a americké realitní trusty. V rámci rebalancování jsme uprodali převážené pozice v ETF na americké akciové indexy S&P 500 a Nasdaq. Mírně jsme snížili i pozici v ETF na americké nemovitostní akcie. Kladně se na výnosu fondu projevila i částečně otevřená pozice v americkém dolaru. Naopak ztráty zaznamenal komoditní fond a ETF na americké akcie.

V únoru zaznamenal fond výnos opět na úrovni 2%. Nejvíce k tomuto výsledku přispěly fondy na evropské a americké akcie. Naopak negativní dopad mělo na výnosnost fondu tentokrát zlato. V rámci investic jsme mírně navýšili podváženou pozici v ETF na akcie rozvíjejících se trhů. V březnu kurz fondu opět vzrostl. Nejvíce k tomuto výsledku přispěly fondy na evropské a japonské akcie. Pozitivní dopad na výnosnost měla i většina dluhopisových ETF a fondů. Naopak negativní vliv měly na výnosnost komoditní investice a fondy na americké akcie. Během března jsme v rámci investování volných finančních prostředků mírně navýšili pozici v komoditním fondu.

V dubnu došlo ke zvratu v trendu hned u několika tříd aktiv. Po delší době oslabily státní dluhopisy vyspělých zemí včetně Německa. Korekci si prošly americké i evropské REITs. Posilovaly naopak dluhopisové i akciové trhy v rozvíjejících se zemích. Mírné zisky si připsaly akcie v USA a Japonsku. Po výrazných ztrátách rostly tentokrát ceny komodit především díky ropě a průmyslovým kovům. V dubnu jsme realizovali zisky na fondech rizikových aktiv. Uprodávali jsme akcie ETF na evropské nemovitostní akcie EasyETF FTSE EPRA Europe. Snižovali jsme rovněž zastoupení v indexovém fondu na akcie menších společností iShares MSCI Small-CAP ETF. Naopak jsme navýšili podíl ve fondech pevně úročených instrumentů z rodiny J&T.

V květnu se nejlépe vedlo japonským akciím, které posílily o 4,9%. Naopak ztrácely akciové trhy v rozvíjejících se zemích a Evropě. Mírné zisky si připsaly akcie v USA. Po měsících růstu klesaly ceny dluhopisů z obavy z návratu inflačních očekávání. Oslabovaly i ceny REITs a komodit, které táhla dolů klesající ropa. Doinvestovali jsme podvážené pozice v dluhopisových fondech, které si prošly korekcí. Mírně jsme navyšovali váhu v indexovém fondu na fyzické zlato. Naopak jsme snižovali zastoupení ve fondu ETF na akcie japonských společností DB X-TRACKERS MSCI JAPAN EUR.

V červnu si prošly korekcí akciové trhy poté, co se řecká vláda nedohodla s věřiteli na prodloužení finanční pomoci. Ztrácely také dluhopisy díky rostoucím inflačním očekáváním a signalizaci FEDu o zvyšování úrokových sazeb. Oslabovaly i ceny realitních trustů, které vykazují v posledních měsících pozitivní korelaci s dluhopisovými trhy. Mírné zisky si připsaly pouze komodity za přispění růstu cen zemědělských komodit především pak pšenice. V červnu jsme zainvestovali volné finanční prostředky. Využili jsme korekce na trhu a navýšili pozice v ETF na americké REITs iShares US Property Fund. Mírně jsme navyšovali váhu v indexových fondech na dluhopisy a akcie rozvíjejících se trhů.

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 ke konci účetního období, údaje o celkovém počtu podílových listů fondu vydaných a odkoupených v účetním období (v kusech i v celkové částce), údaje o fondovém kapitálu na jeden podílový list fondu 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, 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 účetního období, jsou popsány v předchozí části této zprávy (souhrn nejdůležitějších aktivit v rozhodném období).

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

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

Pololetní zpráva k 30. červnu 2015

Obhospodařované fondy určené pro veřejnost

zaplacené výši úplaty obhospodařovateli a depozitáři jsou uvedeny souhrnně v tabulkové části, jež tvoří samostatnou část této zprávy, a kde jsou ve výkazech zisku a ztrát jednotlivých fondů uvedeny údaje o daních či dalších nákladech fondu. V průběhu období nevznikly žádné závazky vůči auditorovi.

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

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

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

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

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

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

Pololetní zpráva k 30. červnu 2015
Obhospodařované fondy určené pro veřejnost

J&T LIFE 2035 otevřený podílový fond

Fond vznikl dnem zápisu do seznamu vedeného ČNB dle § 597 písm. b) ZISIF, provedeného ke dni 16. ledna 2014. Podílové listy fondu začaly být vydávány od 15. července 2014. Fondu byl přidělen NID 8880378393 a DIČ CZ683390647. Emisi podílových listů fondu vedených v samostatné evidenci byl přidělen ISIN CZ0008474269. Fond je zřízen na dobu neurčitou. Aktuální znění statutu fondu bylo schváleno představenstvem investiční společnosti dne 23. února 2015 a nabylo účinnosti dne 24. února 2015. Údaje uvedené ve statutu, které vyžadují průběžnou nebo pravidelnou aktualizaci, budou aktualizovány v únoru 2016. Fond je otevřeným podílovým fondem, který není právníckou osobou. Fond je speciálním fondem kolektivního investování. Podle klasifikace fondů závazné pro členy AKAT ČR se jedná o fond životního cyklu. Fond není řídicím ani podřízeným speciálním fondem. Institut shromáždění podílníků není zřízen.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Pololetní zpráva k 30. červnu 2015

Obhospodařované fondy určené pro veřejnost

Fond je fondem životního cyklu – dle metodiky klasifikace fondů závazné pro členy AKAT ČR se jedná o fond, který je řízen v souladu s investiční politikou, která předpokládá změny alokace jednotlivých složek majetku fondu v čase, a to 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.

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 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	1,76%
Jedná se o údaj za předchozí účetní období	
Náklady hrazené z majetku speciálního fondu za zvláštních podmínek (Tyto náklady se odrazí pouze ve výkonnosti příslušné investice, nejsou účtovány přímo investorovi)	
Výkonnostní poplatek	0,00%

Protože fond investuje alespoň 10,00 % hodnoty svého majetku do cenných papírů cílových fondů, je celková nákladovost uvedena i v procentním vyjádření pomocí syntetického ukazatele celkové nákladovosti (syntetický TER). Syntetický TER se rovná součtu vlastního TER a TER každého z cílových fondů v poměru odpovídajícím podílu investice do cílového fondu na fondovém kapitálu. Celková nákladovost, vyjadřující celkovou výši nákladů, hrazených z majetku fondu v průběhu roku, za uplynulý rok 2014 činí 1,04 %. Hodnota syntetického ukazatele celkové nákladovosti za uplynulý rok činí 1,76 %.

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

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

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

Aktuální hodnota fondu na podílový list za sledované období vzrostla o 3,11%, a to z hodnoty 1,0024 Kč na hodnotu 1,0336 Kč. Fond dosáhl zhodnocení za poslední měsíc sledovaného období -

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

Pololetní zpráva k 30. červnu 2015

Obhospodařované fondy určené pro veřejnost

2,32%, za poslední tři měsíce -1,55%. Zhodnocení fondu k investičnímu horizontu vzhledem k datu založení fondu nelze stanovit. Fond od svého vzniku dosáhl celkového zhodnocení ve výši 3,36% p.a. (absolutní výnos od vzniku fondu činí 3,36%).

Začátkem roku 2015 rostly ceny především evropských aktiv poté, co ECB oznámila kvantitativní uvolňování ve výši 60 mld. EUR měsíčně. Posilovaly především evropské REITs a akcie. Pokračovala „rally“ na státních dluhopisech v USA a Evropě. Výnos ve výši 8% si připsalo zlato. Naopak ztráty zaznamenaly komoditní indexy díky dalšímu propadu cen ropy. V lednu zaznamenal fond výnos přesahující 2%. Nejvíce k tomuto výsledku přispěly ETF na evropské a americké realitní trusty. V rámci rebalancování jsme uprodali převážené pozice v ETF na americké akciové indexy S&P 500 a Nasdaq. Mírně jsme snížili i pozici v ETF na americké nemovitostní akcie. Kladně se na výnosu fondu projevila i částečně otevřená pozice v americkém dolaru. Naopak ztráty zaznamenal komoditní fond a ETF na americké akcie.

V únoru zaznamenal fond výnos opět na úrovni 2%. Nejvíce k tomuto výsledku přispěly fondy na evropské a americké akcie. Naopak negativní dopad mělo na výnosnost fondu tentokrát zlato. V rámci investic jsme mírně navýšili podváženou pozici v ETF na akcie rozvíjejících se trhů. V březnu kurz fondu opět vzrostl. Nejvíce k tomuto výsledku přispěly fondy na evropské a japonské akcie. Pozitivní dopad na výnosnost měla i většina dluhopisových ETF a fondů. Naopak negativní vliv měly na výnosnost komoditní investice a fondy na americké akcie. Během března jsme v rámci investování volných finančních prostředků mírně navýšili pozici v komoditním fondu.

V dubnu došlo ke zvratu v trendu hned u několika tříd aktiv. Po delší době oslabily státní dluhopisy vyspělých zemí včetně Německa. Korekci si prošly americké i evropské REITs. Posilovaly naopak dluhopisové i akciové trhy v rozvíjejících se zemích. Mírné zisky si připsaly akcie v USA a Japonsku. Po výrazných ztrátách rostly tentokrát ceny komodit především díky ropě a průmyslovým kovům. V dubnu jsme realizovali zisky na fondech rizikových aktiv. Uprodávali jsme akcie ETF na evropské nemovitostní akcie EasyETF FTSE EPRA Europe. Snižovali jsme rovněž zastoupení v indexovém fondu na akcie menších společností iShares MSCI Small-CAP ETF. Naopak jsme navýšili podíl ve fondech pevně úročených instrumentů z rodiny J&T.

V květnu se nejlépe vedlo japonským akciím, které posílily o 4,9%. Naopak ztrácely akciové trhy v rozvíjejících se zemích a Evropě. Mírné zisky si připsaly akcie v USA. Po měsících růstu klesaly ceny dluhopisů z obavy z návratu inflačních očekávání. Oslabovaly i ceny REITs a komodit, které táhla dolů klesající ropa. Doinvestovali jsme podvážené pozice v dluhopisových fondech, které si prošly korekcí. Mírně jsme navyšovali váhu v indexovém fondu na fyzické zlato. Naopak jsme snižovali zastoupení ve fondu ETF na akcie japonských společností DB X-TRACKERS MSCI JAPAN EUR.

V červnu si prošly korekcí akciové trhy poté, co se řecká vláda nedohodla s věřiteli na prodloužení finanční pomoci. Ztrácely také dluhopisy díky rostoucím inflačním očekáváním a signalizaci FEDu o zvyšování úrokových sazeb. Oslabovaly i ceny realitních trustů, které vykazují v posledních měsících pozitivní korelaci s dluhopisovými trhy. Mírné zisky si připsaly pouze komodity za přispění růstu cen zemědělských komodit především pak pšenice. V červnu jsme zainvestovali volné finanční prostředky. Využili jsme korekce na trhu a navýšili pozice v ETF na americké REITs iShares US Property Fund. Mírně jsme navyšovali váhu v indexových fondech na dluhopisy a akcie rozvíjejících se trhů.

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 ke konci účetního období, údaje o celkovém počtu podílových listů fondu vydaných a odkoupených v účetním období (v kusech i v celkové částce), údaje o fondovém kapitálu na jeden podílový list fondu 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, 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 účetního období, jsou popsány v předchozí části této zprávy (souhrn nejdůležitějších aktivit v rozhodném období).

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

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

Pololetní zpráva k 30. červnu 2015

Obhospodařované fondy určené pro veřejnost

zaplacené výši úplaty obhospodařovateli a depozitáři jsou uvedeny souhrnně v tabulkové části, jež tvoří samostatnou část této zprávy, a kde jsou ve výkazech zisku a ztrát jednotlivých fondů uvedeny údaje o daních či dalších nákladech fondu. V průběhu období nevznikly žádné závazky vůči auditorovi.

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 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. Aktuální znění statutu fondu bylo schváleno představenstvem investiční společnosti dne 6. března 2015 a nabylo účinnosti dne 6. března 2015. Údaje uvedené ve statutu, které vyžadují průběžnou nebo pravidelnou aktualizaci, budou aktualizovány v únoru 2016. 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.

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

Pololetní zpráva k 30. červnu 2015

Obhospodařované 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 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	1,24%
Jedná se o údaj za předchozí účetní období	
Náklady hrazené z majetku speciálního fondu za zvláštních podmínek (Tyto náklady se odrazí pouze ve výkonnosti příslušné investice, nejsou účtovány přímo investorovi)	
Výkonnostní poplatek	0,00%

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

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

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

Aktuální hodnota fondu na podílový list za sledované období vzrostla o 1,89%, a to z hodnoty 1,1237 Kč na hodnotu 1,1449 Kč. Fond dosáhl zhodnocení za poslední měsíc sledovaného období 0,33%, za poslední tři měsíce 1,09%, za posledních dvanáct měsíců 4,31%. Zhodnocení fondu k investičnímu horizontu (1 rok) dosahuje 4,31% p.a. (absolutní výnos k investičnímu horizontu činí 4,31%). Fond od svého vzniku dosáhl celkového zhodnocení ve výši 4,95% p.a. (absolutní výnos od vzniku fondu činí 14,49%).

V lednu jsme do portfolia nakoupili nově emitované dluhopisy Dairewa splatné 2016, dále dluhopisy realitního holdingu CPI 2016 a její mateřské společnosti CPI Byty. Zvýšili jsme alokaci rovněž do dluhopisů JTFG 5,2% 2017 a BigBoard 7% 2017. Měnové riziko ve fondu zajišťujeme. Modifikovaná durace portfolia je 1,43. Výnos do splatnosti portfolia je 5,58%.

Během února jsme nahradili splacený dluhopis JTFG dluhopisem stejného emitenta splatným 2017. V portfoliu jsme zvýšili zastoupení emitentů CPI Byty, JOJ Media House, ABS Jets a Big Board a také jsme nakoupili směnku holdingu EPH. Předčasně splacen byl bond pojišťovny Achmea. Měnové riziko ve fondu zajišťujeme. Modifikovaná durace portfolia je 1,55. Výnos do splatnosti portfolia je 5,25%.

Během března jsme navyšovali podíl v dluhopisech JTFG 5,2% 2017, TMR 4,5% 2018 a CPI Byty 5,8% 2021. Vyměnili jsme část bondů JOJ Media House 2015 za delší dluhopisy stejného emitenta. Nakoupili jsme směnku holdingu EPH a bondy J&T Securities Management, firmy patřící do skupiny J&T Private Equity Group. Realizovali jsme částečně zisk na bodech CEETA 2017. Měnové riziko ve fondu zajišťujeme. Modifikovaná durace portfolia je 1,73. Výnos do splatnosti portfolia je 5,35%.

V dubnu jsme navyšovali podíl v dluhopisech JTFG 5,2% 2017, TMR 4,5% 2018, ABS Jets 6,5% 2016 a J&T Securities 6,25% 2018. Vyměnili jsme část bondů CPI VAR 2019 a dluhopisy CPI 6,05% 2016 za výnosnější nově emitované dluhopisy CPI SK 5,85% 2018. Měnové riziko ve fondu zajišťujeme. Modifikovaná durace portfolia je 1,96. Výnos do splatnosti portfolia je 5,65%.

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

Pololetní zpráva k 30. červnu 2015

Obhospodařované fondy určené pro veřejnost

V květnu jsme navýšili investice do dluhopisů JTFG 5,2% 2017, CPISK 5,85% 2018, TMR 4,5% 2018, ESIN 7,5% 2019 a JOJ Media House 6,3% 2018. Koupili jsme také směnku společnosti CPI. Byl splacen dluhopis Dairewa 5,8% 2015. Měnové riziko ve fondu zajišťujeme. Modifikovaná durace portfolia je 1,74. Výnos do splatnosti portfolia je 5,6%.

V červnu jsme navýšili investice do dluhopisů JTFG 5,2% 2017 a JOJ Media House 6,3% 2018. Nahradili jsme splacenou směnku holding EP Industry. Nově jsme investovali do emise Energetického a průmyslového holdingu 4.2% 2018 a jeho dceřinné společnosti CE Energy 7% 2021 a také do emise CPI VAR 2018. Měnové riziko ve fondu zajišťujeme. Modifikovaná durace portfolia je 1,73. Výnos do splatnosti portfolia je 5,62%.

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 ke konci účetního období, údaje o celkovém počtu podílových listů fondu vydaných a odkoupených v účetním období (v kusech i v celkové částce), údaje o fondovém kapitálu na jeden podílový list fondu 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, 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 účetního období, jsou popsány v předchozí části této zprávy (souhrn nejdůležitějších aktivit v rozhodném období).

Informace o výši úplaty určené investiční společnosti za obhospodařování majetku fondu a výše úplaty za výkon funkce depozitáři je uveden v tabulkové části, jež tvoří samostatnou část této zprávy. Za činnost administrátora není stanovena zvláštní úplata, administraci fondu provádí jeho obhospodařovatel a úplata administrátora je součástí úplaty obhospodařovatele. Údaje o skutečně zaplacené výši úplaty obhospodařovateli a depozitáři jsou uvedeny souhrnně v tabulkové části, jež tvoří samostatnou část této zprávy, a kde jsou ve výkazech zisku a ztrát jednotlivých fondů uvedeny údaje o daních či dalších nákladech fondu. V průběhu období nevznikly žádné závazky vůči auditorovi.

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 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. Aktuální znění statutu fondu bylo schváleno představenstvem investiční společnosti dne 6. března 2015 a nabylo účinnosti dne 6. března 2015. Údaje uvedené ve statutu, které vyžadují průběžnou nebo pravidelnou aktualizaci, budou aktualizovány v únoru 2016. 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.

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

Pololetní zpráva k 30. červnu 2015

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

Jednorázové poplatky účtované investorovi před nebo po uskutečnění investice	
Vstupní poplatek (přirážka)	5,00 % z aktuální hodnoty podílového listu ke dni připsání finančních prostředků na účet fondu
Výstupní poplatek (srážka)	10,00 % z aktuální hodnoty podílového listu ke dni doručení žádosti o odkup administrátorovi fondu
Jedná se o nejvyšší částku, která může být investorovi účtována před uskutečněním investice, nebo před vyplacením investice	
Náklady hrazené z majetku speciálního fondu v průběhu roku (Tyto náklady se odrazí pouze ve výkonnosti příslušné investice, nejsou účtovány přímo investorovi)	
Celková nákladovost	1,58%
Jedná se o údaj za předchozí účetní období	
Náklady hrazené z majetku speciálního fondu za zvláštních podmínek (Tyto náklady se odrazí pouze ve výkonnosti příslušné investice, nejsou účtovány přímo investorovi)	
Výkonnostní poplatek	20,00 % z účetního zisku před zdaněním

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

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

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

Aktuální hodnota fondu na podílový list za sledované období vzrostla o 10,58%, a to z hodnoty 1,9369 Kč na hodnotu 2,1418 Kč. Fond dosáhl zhodnocení za poslední měsíc sledovaného období - 2,52%, za poslední tři měsíce -1,78%, za posledních dvanáct měsíců 11,12%. Zhodnocení fondu k investičnímu horizontu dosahuje 9,81% p.a. (absolutní výnos k investičnímu horizontu činí 32,42%). Fond od svého vzniku dosáhl celkového zhodnocení ve výši 4,90% p.a. (absolutní výnos od vzniku fondu činí 105,84%).

Majetek fondu J&T OPPORTUNITY CZK na podílový list za období první poloviny roku 2015 rostl. Dařilo se nám především v prvních čtyřech měsících letošního roku, kdy se sázka na podhodnocené evropské akciové tituly ukázala jako správná. Oznámení Evropské centrální banky o zahájení QE doslova katapultovalo evropské akcie na vyšší hodnoty.

Silný apetit jak po evropských exportérech, tak po bankovních titulech tak tlačil akciové trhy vzhůru, ty se tak v průběhu dubna se dotkly svých maximálních hodnot. Pokusili jsme se tak s rostoucími cenami poredukovat především tituly, které vzrostly nejvíce – a to z automobilového sektoru Daimler, Volkswagen a Peugeot, pozice na Erste bank a Komerční bance jsme ponížili ve finančním sektoru. Podařilo se nám i zúčastnit se rallye na ruském akciovém trhu a to přes akcie Gazpromu, posílení ruského trhu mělo příznivý dopad i na hodnotu Raiffeisenbank se svojí expozicí na Ukrajinu a Rusko. Po delší době jsme do portfolia zařadili společnost obchodovanou na švýcarském trhu, když Richemont se nám v segmentu luxusního zboží zdá jako výborně diferencovaná společnost s perspektivním přístupem na online prodej, který do budoucna i v tomto segmentu bude růst. Ziskové pozice jsme realizovali i na holandské poště Post NL. V době nejvyšších hodnot evropských akcií jsme drželi hotovost až na úrovni 30% portfolia, neboť se nám zdál růst příliš prudký.

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

Pololetní zpráva k 30. červnu 2015

Obhospodařované fondy určené pro veřejnost

Na americkém trhu jsme postupně snížili pozici na Applu a Facebooku po velmi dobrých kvartálních číslech, zůstáváme nadále long v General Motors, kde se nám zdá fundamentální hodnota společnosti a její pozice na trhu daleko vyšší, než jakou úroveň aktuálně odráží akciový trh. Po prudkém poklesu ceny ropy ve druhé polovině kvartálu jsme nově zařadili do portfolia americkou leteckou společnost American Airlines, která nehedžuje cenu paliva pro motory svých letadel a dokázala předvést perfektní čísla na kvartálních úrovních. Nadále držíme akcie společnosti Yahoo, kde se nám jeví, že akcie neodráží reálný podíl na prudce rostoucí Alibabě. Jsme také long ve společnosti Twitter, která zatím svými výsledky zaostává za očekáváním investorské veřejnosti, nicméně se domníváme, že její produkt je natolik zajímavý, že si někdo z velkých hráčů řekne, že by se mu tato společnost hodila do strategického portfolia. Na českém trhu průběžně upravujeme pozice na Čezu a Erste, které patří a nadále budou patřit k nejvýznamnějším podílům našeho portfolia. Unipetrol jsme nahradili Pivovary Lobkowicz, kde věříme v růst nad 200Kč za akcii po oznámení navýšení podílů ředitelem společnosti.

Negativně nás zasáhlo dění v Řecku, které prohloubilo na konci pololetí propad evropských akciových trhů. Nezodpovědný přístup řeckého premiéra k vyjednávání s věřiteli celou kauzu jen vyhroutil a tím pádem rizikové instrumenty typu akcií na konci pololetí výrazně ztrácely. Využili jsme proto pokles evropského trhu k doplnění portfolia opět o německé exportéry (VW, BMW, Daimler, Basf, Siemens), a díky nízkým úrokovým sazbám jsme byli aktivnější i ve finančním sektoru, kdy jsme nově do portfolia fondu zařadili Sixt Leasing a pojišťovnu Allianz - ta nám přišla neadekvátně stlačená krizí okolo Řecka. Dalším negativním impulzem pak byl vývoj akciového trhu v Šanghaji, kde po prudkém růstu došlo v červnu k prudké otočce a index začal výrazně padat. To se negativně projevilo na komoditním sektoru (u nás především díky pozici v Glencoru), ale i např. na německých automobilkách, kde 20-30% podíl poptávky po produktech kryje právě Čína.

Nadále se domníváme, že ve druhém pololetí by měli těžit evropské akciové tituly ze slabšího Eura, situace v Řecku se zdá být stabilizovaná relativně, naopak negativní sentiment může zasáhnout americké trhy díky možnému zvyšování sazeb Fedem - zde jsme proto pozice ponížili a vybíráme jen tituly, které jsou podle našeho názoru výrazně podhodnocené či se mohou stát cílem akvizičního převzetí (GM, American Airlines, Twitter). Zůstáváme také nadále aktivní na českém trhu, především na titulech Čez, Erste a Pivovary Lobkowicz, bedlivě sledujeme dividendové zajímavou Komerční banku.

Nejvýznamnější složku portfolia činí v polovině roku 2015 Čez, Erste Bank, Volkswagen, General Motors. V průběhu tohoto pololetí jsme zahedžovali pozice v Euru, kde jsme Euro proti české koruně forwardově prodali na více než polovině eurových pozic. V americkém dolaru zůstáváme nadále long bez jistění.

Všechny tituly v portfoliu jsou v této chvíli drženy jako dlouhodobá investice. Hotovost fondu, vedená pouze na účtech u depozitáře, činila ke konci prvního pololetí 2015 méně 10% portfolia fondu. Fond nevlastní žádné podílové listy ani směnky.

Fond vlastní dluhopisy NWR 2020 PIK, a to v zanedbatelném objemu 0,07% portfolia.

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

Údaje o celkovém počtu podílových listů vydaných fondem, které jsou v oběhu ke konci účetního období, údaje o celkovém počtu podílových listů fondu vydaných a odkoupených v účetním období (v kusech i v celkové částce), údaje o fondovém kapitálu na jeden podílový list fondu 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, 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 účetního období, jsou popsány v předchozí části této zprávy (souhrn nejdůležitějších aktivit v rozhodném období).

Informace o výši úplaty určené investiční společností 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 výši úplaty obhospodařovateli a depozitáři jsou uvedeny souhrnně v tabulkové části, jež tvoří samostatnou část této zprávy, a kde jsou ve výkazech zisku a ztrát jednotlivých fondů

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

Pololetní zpráva k 30. červnu 2015

Obhospodařované fondy určené pro veřejnost

uvedeny údaje o daních či dalších nákladech fondu. V průběhu období nevznikly žádné závazky vůči auditorovi.

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

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

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

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

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

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

Pololetní zpráva k 30. červnu 2015

Obhospodařované fondy určené pro veřejnost

J&T PERSPEKTIVA smíšený otevřený podílový fond

K vytvoření fondu došlo na základě rozhodnutí Komise pro cenné papíry č.j.: 211/15 169/R/1999 ze dne 31. prosince 1999 a č.j. 211/584/R/2000 ze dne 15. února 2000, kterým byla schválena přeměna investičního fondu AGB, investiční fond II, a.s. na otevřený podílový fond. Podílové listy fondu začaly být vydávány od 11. ledna 2001. Fondu byl přidělen NID 90037099 a DIČ CZ683091954. Emisi podílových listů fondu vedených v samostatné evidenci byl přidělen ISIN CZ0008473592. Emisi vedené v CDCP byl přidělen ISIN CZ0008473352 (původní SIN ve SCP byl 770000000974). Fond je zřízen na dobu neurčitou. Aktuální znění statutu fondu bylo schváleno představenstvem investiční společnosti dne 23. února 2015 a nabylo účinnosti dne 24. února 2015. Údaje uvedené ve statutu, které vyžadují průběžnou nebo pravidelnou aktualizaci, budou aktualizovány v únoru 2016. 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.

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

Pololetní zpráva k 30. červnu 2015

Obhospodařované 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 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	2,23%
Jedná se o údaj za předchozí účetní období	
Náklady hrazené z majetku speciálního fondu za zvláštních podmínek (Tyto náklady se odrazí pouze ve výkonnosti příslušné investice, nejsou účtovány přímo investorovi)	
Výkonnostní poplatek	0,00%

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

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

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

Aktuální hodnota fondu na podílový list za sledované období vzrostla o 2,00%, a to z hodnoty 6,5955 Kč na hodnotu 6,7272 Kč. Fond dosáhl zhodnocení za poslední měsíc sledovaného období - 0,36%, za poslední tři měsíce -0,34%, za posledních dvanáct měsíců 1,61%. Zhodnocení fondu k investičnímu horizontu dosahuje 2,61% p.a. (absolutní výnos k investičnímu horizontu činí 8,03%). Fond od svého vzniku dosáhl celkového zhodnocení ve výši 12,91% p.a. (absolutní výnos od vzniku fondu činí 479,73%).

Začátkem ledna byly za připravené volné prostředky nakoupeny dluhopisy Dairewa 5,2% 6/7/2016, dluhopisy Dairewa 5,0% 6/7/2016 a dluhopisy ENAPHO 7% 1/2/2021. V dalších dnech byly dluhopisy ENAPHO 7% 1/2/2021 odprodány. Následně byly nakoupeny dluhopisy Dairewa 5,0% 6/7/2016. Začátkem února byly koupeny dluhopisy ENAPHO 7% 1/2/2021 a splaceny dluhopisy JTFG 6,4% 06/02/2015. Začátkem března byly odprodány dluhopisy ENAPHO 7% 1/2/2021 a poté koupeny dluhopisy Dairewa 5,8% 25/05/2015 a v závěru čtvrtletí byly koupeny dluhopisy JTFG 5,2% 15/09/2017. Na konci března byly tedy drženy významné pozice v akciích společností BHP a TMR a významné pozice v dluhopisech emitentů ISTROKAPITAL, CPI BYTY, JTFG, TMR a Dairewa. Souhrnný podíl těchto šesti emitentů cenných papírů činil 86,72% aktiv fondu. Hotovost fondu, vedená pouze na účtech u depozitáře na termínových vkladech, se takřka nezměnila, z 11,94% poklesla na 11,53%. Podíl majetku investovaného v cenných papírech mírně vzrostl z 87,82% na 87,90%. Z toho podíl akcií mírně vzrostl z 33,16% na 34,29% (podíl majetku investovaný do tuzemských akcií mírně vzrostl z 4,84% na 6,63%, zatímco podíl v zahraničních akciích mírně poklesl z 28,32% na 27,65%). Fond nevlastní žádné podílové listy. Podíl dluhopisů mírně poklesl z 54,65% na 53,61%. Z toho podíl majetku investovaný do tuzemských dluhopisů mírně vzrostl z 28,70% na 28,95%, zatímco podíl v zahraničních dluhopisech mírně poklesl z 25,96% na 24,67%. Prostředky fondu, denominované v české koruně, vzrostly z 29,45% na 40,50%.

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

Pololetní zpráva k 30. červnu 2015

Obhospodařované fondy určené pro veřejnost

Začátkem dubna byly koupeny další dluhopisy JTFG 5,2% 15/09/2017. Koncem května došlo ke splacení dluhopisů Dairewa 5,8% 25/05/2015. V dalších dnech byla odprodána dluhopisy CPI BYTY 4,8% 7/5/2019. Za disponibilní prostředky byly nakoupeny dluhopisy CPI Finance Slovakia 5,85% 16/4/2018. V červnu byly prodány dluhopisy Dairewa 5,0% 6/7/2016. I nadále byly v průběhu období prováděny zajišťovací měnové operace. Všechny tituly v portfoliu jsou v této chvíli drženy jako dlouhodobá investice. Na konci března byly tedy drženy významné pozice v akciích společností BHP, TMR a RMS Mezzanine a významné pozice v dluhopisech emitentů ISTROKAPITAL, CPI BYTY, JTFG. Souhrnný podíl těchto šesti emitentů cenných papírů činí 64,52% aktiv fondu. Hotovost fondu, vedená pouze na účtech u depozitáře na termínových vkladech, poklesla z 11,53% na 2,49%. Podíl majetku investovaného v cenných papírech poklesl z 87,90% na 83,25%. Podíl akcií poklesl z 34,29% na 19,64%. Z toho podíl majetku investovaný do tuzemských akcií mírně poklesl z 6,63% na 6,12%, zatímco podíl v zahraničních akciích poklesl z 27,65% na 13,52%. Fond nevlastní žádné podílové listy. Podíl dluhopisů vzrostl z 53,61% na 63,62%. Z toho podíl majetku investovaný do tuzemských dluhopisů mírně poklesl z 28,95% na 28,47%, zatímco podíl v zahraničních dluhopisech vzrostl z 24,67% na 35,14%. Prostředky fondu, denominované v české koruně, vzrostly z 40,50% na 58,18%. Významná část prostředků v jiné než v referenční měně fondu je zajištěna.

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 ke konci účetního období, údaje o celkovém počtu podílových listů fondu vydaných a odkoupených v účetním období (v kusech i v celkové částce), údaje o fondovém kapitálu na jeden podílový list fondu 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, 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 účetního období, jsou popsány v předchozí části této zprávy (souhrn nejdůležitějších aktivit v rozhodném období).

Informace o výši úplaty určené investiční společnosti za obhospodařování majetku fondu a výše úplaty za výkon funkce depozitáře je uveden v tabulkové části, jež tvoří samostatnou část této zprávy. Za činnost administrátora není stanovena zvláštní úplata, administraci fondu provádí jeho obhospodařovatel a úplata administrátora je součástí úplaty obhospodařovatele. Údaje o skutečně zaplacené výši úplaty obhospodařovateli a depozitáři jsou uvedeny souhrnně v tabulkové části, jež tvoří samostatnou část této zprávy, a kde jsou ve výkazech zisku a ztrát jednotlivých fondů uvedeny údaje o daních či dalších nákladech fondu. V průběhu období nevznikly žádné závazky vůči auditorovi.

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 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. Aktuální znění statutu fondu bylo schváleno představenstvem investiční společnosti dne 6. března 2015 a nabylo účinnosti dne 6. března 2015. Údaje uvedené ve statutu, které vyžadují průběžnou nebo pravidelnou aktualizaci, budou aktualizovány v únoru 2016. 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.

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

Pololetní zpráva k 30. červnu 2015

Obhospodařované 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 CZ0008472867.

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

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

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

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

Aktuální hodnota fondu na podílový list za sledované období vzrostla o 0,92%, a to z hodnoty 1,3888 Kč na hodnotu 1,4016 Kč. Fond dosáhl zhodnocení za poslední měsíc sledovaného období - 0,91%, za poslední tři měsíce -1,40%, za posledních dvanáct měsíců 3,33%. Zhodnocení fondu k investičnímu horizontu (2 roky) dosahuje 4,45% p.a. (absolutní výnos k investičnímu horizontu činí 9,09%). Fond od svého vzniku dosáhl celkového zhodnocení ve výši 4,56% p.a. (absolutní výnos od vzniku fondu činí 40,16%).

V lednu jsme částečně realizovali zisk na polském desetiletém dluhopisu a také na fondu konvertibilních dluhopisů. Nově jsme nakoupili dluhopisy britské společnosti Tesco, firmy CPI Byty a Evropské investiční banky v TRY. Aktuální modifikovaná durace portfolia je 3,15. Výnos do splatnosti portfolia je 2,14%. Zajišťujeme měnové riziko v EUR a částečně i USD. Investice v polském zlotém a rumunském leu ponecháváme nezajištěné.

Během února jsme zvýšili pozice v desetiletých českých a polských státních dluhopisech. Koupili jsme také dluhopisy ruského těžaře Lukoil a provozovatele business jetů ABS Jets. Realizovali jsme zisky na dluhopisech petrochemické firmy OMV a pojišťovny Achmea. Proдали jsme také dluhopis EIB v turecké liře. Aktuální modifikovaná durace portfolia je 3,36. Výnos do splatnosti portfolia je 1,97%. Zajišťujeme měnové riziko v EUR a částečně i USD. Investice v polském zlotém a rumunském leu ponecháváme nezajištěné.

V březnu jsme investovali jak do dlouhých českých státních dluhopisů, tak i do ročních pokladničních poukázek. Realizovali jsme zisk na bondech Lukoilu a částečně také CPI a fondu konvertibilních dluhopisů. Nově jsme investovali do podřízeného dluhu automobilky VW a dolarových dluhopisů státní ropné společnosti Ázerbajdžánu. Modifikovaná durace portfolia vzrostla na 3,59. Výnos do splatnosti portfolia je 1,83%. Zajišťujeme měnové riziko v EUR a částečně i USD.

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

Pololetní zpráva k 30. červnu 2015

Obhospodařované fondy určené pro veřejnost

V dubnu jsme zcela odprodali italské, španělské a částečně i polské státní dluhopisy a také Telecom Italia 2019. Vyměnili jsme bondy společnosti CPI 2019 za CPI SK 2018. Volnou hotovost jsme investovali do českých státních krátkodobých a variabilních dluhopisů a podnikových emisí nákupem Dairewa 2016, Home Credit 2016 a ABS Jets 2016. Modifikovaná durace portfolia poklesla na 2,84. Výnos do splatnosti portfolia je 1,88%. Zajišťujeme měnové riziko v EUR a z velké části i USD a PLN.

V květnu jsme nakoupili polské roční a italské desetileté státní dluhopisy, navýšili jsme investici do fondu konvertibilních bondů a nově také investovali do tříleté obligace brazilského Petrobrasu. Byl splacen dluhopis Dairewa a realizovali jsme zisk na bondech Esin. Modifikovaná durace portfolia je 2,85 a výnos do splatnosti portfolia 1,72%. Zajišťujeme měnové riziko v EUR a z velké části i USD.

V červnu jsme prodali dlouhodobé české státní dluhopisy a nahradili je částečně pokladničními poukázkami. Prodali jsme dluhopisy Slovinska a podřízený dluhopis pojišťovny VIG. Byl splacen bond města Bukurešti. Koupili jsme tříleté dluhopisy CPI a dvouleté bondy ruského Gazpromu. Mírně jsme navýšili investici do fondu konvertibilních bondů. Modifikovaná durace portfolia klesla na 1,6 a výnos do splatnosti portfolia je 1,75%. Zajišťujeme měnové riziko v EUR a části USD.

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 ke konci účetního období, údaje o celkovém počtu podílových listů fondu vydaných a odkoupených v účetním období (v kusech i v celkové částce), údaje o fondovém kapitálu na jeden podílový list fondu 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, 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 účetního období, jsou popsány v předchozí části této zprávy (souhrn nejdůležitějších aktivit v rozhodném období).

Informace o výši úplaty určené investiční společnosti za obhospodařování majetku fondu a výše úplaty za výkon funkce depozitáři je uveden v tabulkové části, jež tvoří samostatnou část této zprávy. Za činnost administrátora není stanovena zvláštní úplata, administraci fondu provádí jeho obhospodařovatel a úplata administrátora je součástí úplaty obhospodařovatele. Údaje o skutečně zaplacené výši úplaty obhospodařovateli a depozitáři jsou uvedeny souhrnně v tabulkové části, jež tvoří samostatnou část této zprávy, a kde jsou ve výkazech zisku a ztrát jednotlivých fondů uvedeny údaje o daních či dalších nákladech fondu. V průběhu období nevznikly žádné závazky vůči auditorovi.

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

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

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

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

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

TABULKOVÁ ČÁST ZPRÁVY

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

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

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

Pololetní zpráva k 30. červnu 2015

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 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	49 805 122	59 854 948,40 Kč	128 762 581	154 522 178,89 Kč	467 188 439	- Kč
J&T BOND EUR OPF	497 883	601 797,20 €	749 506	905 989,29 €	2 916 108	- €
J&T KOMODITNÍ OPF	4 680 941	2 926 177,20 Kč	38 384 397	23 550 519,53 Kč	138 307 421	- Kč
J&T LIFE 2025	1 122 725	1 184 900,60 Kč	7 620 501	7 979 010,66 Kč	46 784 617	- Kč
J&T LIFE 2030	1 448	1 527,90 Kč	3 173 281	3 331 829,14 Kč	43 234 913	- Kč
J&T LIFE 2035	85 000	90 873,50 Kč	1 517 059	1 583 439,03 Kč	41 916 371	- Kč
J&T MONEY CZK OPF	63 940 315	72 479 572,90 Kč	768 644 181	870 463 926,62 Kč	1 931 470 575	- Kč
J&T OPPORTUNITY CZK OPF	3 962 792	8 367 305,40 Kč	3 560 189	7 753 179,13 Kč	85 281 847	- Kč
J&T PERSPEKTIVA OPF	863 284	5 760 257,10 Kč	1 709	11 381,12 Kč	190 027 838	- Kč
Fondy kolektivního investování (určené pro veřejnost) - standardní						
J&T FLEXIBILNÍ OPF	16 473 203	23 266 073,00 Kč	42 446 761	59 969 733,07 Kč	215 275 431	- Kč
Fondy kvalifikovaných investorů						
J&T FVE UPF	-	- Kč	-	- Kč	761 200 000	- Kč
J&T HIGH YIELD CZK OPF	72 693 648	90 705 604,40 Kč	181 509 681	226 253 790,31 Kč	1 212 950 853	- Kč
J&T HIGH YIELD EUR OPF	783 999	983 457,90 €	468 546	588 976,03 €	5 259 495	- €
J&T OSTRAVICE ACTIVE LIFE UPF	-	- Kč	-	- Kč	2 300	- Kč
J&T REALITY OPF	-	- €	-	- €	46 658 833	- €
J&T VENTURES I UPF	-	- Kč	-	- Kč	69 000 000	- Kč

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

Datum	30.6.2015		31.12.2014		30.6.2014		30.6.2013	
	Celkový fondový kapitál fondu v měně fondu	Fondový kapitál fondu na PL v měně fondu	Celkový fondový kapitál fondu v měně fondu	Fondový kapitál fondu na PL v měně fondu	Celkový fondový kapitál fondu v měně fondu	Fondový kapitál fondu na PL v měně fondu	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	567 384 822,55 Kč	1,2144 Kč	453 541 637,16 Kč	1,1682 Kč	425 984 172,7900 Kč	1,1661 Kč	288 613 989,91 Kč	1,0892 Kč
J&T BOND EUR OPF	3 560 172,71 €	1,2208 Kč	3 158 899,28 €	1,1855 Kč	2 865 366,5676 Kč	1,1637 Kč	3 329 144,51 €	1,0893 Kč
J&T KOMODITNÍ OPF	84 508 383,23 Kč	0,6110 Kč	66 147 723,92 Kč	0,6323 Kč	61 651 287,8900 Kč	0,7718 Kč	50 172 314,43 Kč	0,7218 Kč
J&T LIFE 2025	48 438 739,44 Kč	1,0353 Kč	40 506 690,54 Kč	1,0054 Kč	N/A	N/A	N/A	N/A
J&T LIFE 2030	44 721 859,39 Kč	1,0343 Kč	40 220 913,39 Kč	1,0039 Kč	N/A	N/A	N/A	N/A
J&T LIFE 2035	43 327 433,03 Kč	1,0336 Kč	40 585 015,49 Kč	1,0024 Kč	N/A	N/A	N/A	N/A
J&T MONEY CZK OPF	2 211 355 385,70 Kč	1,1449 Kč	1 378 527 923,63 Kč	1,1237 Kč	821 743 555,8400 Kč	1,0976 Kč	56 311 331,55 Kč	1,0413 Kč
J&T OPPORTUNITY CZK OPF	178 294 533,36 Kč	2,0906 Kč	164 908 074,56 Kč	1,9245 Kč	159 551 421,6200 Kč	1,9226 Kč	147 835 298,13 Kč	1,4792 Kč
J&T PERSPEKTIVA OPF	1 278 248 849,94 Kč	6,7266 Kč	1 254 200 934,13 Kč	6,5703 Kč	1 266 120 238,7600 Kč	6,6149 Kč	1 215 269 325,04 Kč	6,2893 Kč
Fondy kolektivního investování (určené pro veřejnost) - standardní								
J&T FLEXIBILNÍ OPF	301 738 490,13 Kč	1,4016 Kč	262 904 841,04 Kč	1,3888 Kč	233 571 653,1300 Kč	1,3564 Kč	257 866 663,52 Kč	1,2848 Kč
Fondy kvalifikovaných investorů								
J&T FVE UPF	N/A	N/A	1 003 791 189,16 Kč	1,3186 Kč	N/A	N/A	N/A	N/A
J&T HIGH YIELD CZK OPF	1 536 966 579,89 Kč	1,2671 Kč	1 367 410 534,26 Kč	1,2384 Kč	1 324 124 788,9100 Kč	1,2083 Kč	446 165 705,16 Kč	1,1489 Kč
J&T HIGH YIELD EUR OPF	6 719 799,21 Kč	1,2776 Kč	6 936 424,25 Kč	1,2442 Kč	6 745 184,9647 Kč	1,2150 Kč	6 968 429,46 Kč	1,1547 Kč
J&T OSTRAVICE ACTIVE LIFE UPF	N/A	N/A	220 309 163,25 Kč	95 786,5927 Kč	N/A	N/A	N/A	N/A
J&T REALITY OPF	50 429 843,80 Kč	1,0808 Kč	49 424 486,03 Kč	1,0592 Kč	48 463 810,1545 Kč	1,0386 Kč	N/A	N/A
J&T VENTURES I UPF	N/A	N/A	67 408 108,00 Kč	0,9769 Kč	N/A	N/A	N/A	N/A

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

Pololetní zpráva k 30. červnu 2015

Tabulková část zprávy

**Výše úplaty určené investiční společností za obhospodařování majetku podílového fondu
a výše úplaty za výkon funkce depozitáři**

Název fondu	Výše úplaty za obhospodařování	Výše úplaty depozitáři
Fondy kolektivního investování (určené pro veřejnost) - speciální		
J&T BOND CZK OPF	aktuálně 1,00 % max. 2,00 % průměrné roční hodnoty fondového kapitálu ve fondu	0,15 % z hodnoty fondového kapitálu fondu
J&T BOND EUR OPF	aktuálně 1,00 % max. 2,00 % průměrné roční hodnoty fondového kapitálu ve fondu	0,15 % z hodnoty fondového kapitálu fondu
J&T KOMODITNÍ OPF	aktuálně 1,80% max 2,50 % průměrné roční hodnoty fondového kapitálu ve fondu	0,15 % z hodnoty fondového kapitálu fondu
J&T LIFE 2025	1,50 % z průměrné roční hodnoty fondového kapitálu ve fondu	0,15 % z hodnoty fondového kapitálu fondu
J&T LIFE 2030	1,50 % z průměrné roční hodnoty fondového kapitálu ve fondu	0,15 % z hodnoty fondového kapitálu fondu
J&T LIFE 2035	1,50 % z průměrné roční hodnoty fondového kapitálu ve fondu	0,15 % z hodnoty fondového kapitálu fondu
J&T MONEY CZK OPF	aktuálně 1,00 % max. 1,50 % průměrné roční hodnoty fondového kapitálu ve fondu	0,15 % z hodnoty fondového kapitálu fondu
J&T OPPORTUNITY CZK OPF	20,00 % z účetního zisku před zdaněním	0,15 % z hodnoty fondového kapitálu fondu
J&T PERSPEKTIVA OPF	2,00 % průměrné roční hodnoty fondového kapitálu ve fondu	0,15 % z hodnoty fondového kapitálu fondu
Fondy kolektivního investování (určené pro veřejnost) - standardní		
J&T FLEXIBILNÍ OPF	aktuálně 0,80 % max. 2,00 % průměrné roční hodnoty fondového kapitálu ve fondu	0,15 % z hodnoty fondového kapitálu fondu
Fondy kvalifikovaných investorů		
J&T FVE UPF	1,00 % z hodnoty VK a 1,00 % z hodnoty aktiv a výkonnostní poplatek 50,00% z výnosu převyšujícího 8,00%	0,032 % z hodnoty fondového kapitálu fondu
J&T HIGH YIELD CZK OPF	aktuálně 1,00 % max. 2,00 % průměrné roční hodnoty fondového kapitálu ve fondu	0,032 % z hodnoty fondového kapitálu fondu
J&T HIGH YIELD EUR OPF	aktuálně 1,00 % max. 2,00 % průměrné roční hodnoty fondového kapitálu ve fondu	0,032 % z hodnoty fondového kapitálu fondu
J&T OSTRAVICE ACTIVE LIFE UPF	1,00 % průměrné roční hodnoty fondového kapitálu a 1,00 % průměrné roční hodnoty aktiv fondu	0,032 % z hodnoty fondového kapitálu fondu
J&T REALITY OPF	2,00 % průměrné roční hodnoty fondového kapitálu ve fondu	0,032 % z hodnoty fondového kapitálu fondu
J&T VENTURES I UPF	maximálně 3 267 000 Kč ročně	0,032 % z hodnoty fondového kapitálu fondu

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

Pololetní zpráva k 30. červnu 2015

Tabulková část zprávy

Údaje k investiční společnosti

J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s		
Rozvaha investiční společnosti/investičního fondu - aktiva		
Stav ke dni 30.06.2015 (údaje v tis. Kč)		
A	B	1
Aktiva celkem	1	162 340
Pokladní hotovost	2	2
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami (Σ)	3	31 055
Pohledávky za bankami a DZ - splatné na požádání	4	31 055
Pohledávky za bankami a DZ - ostatní pohledávky	5	-
Pohledávky za nebankovními subjekty (Σ)	6	1 989
Pohledávky za nebankovními subjekty - splatné na požádání	7	-
Pohledávky za nebankovními subjekty - ostatní pohledávky	8	1 989
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	2 580
Akcie	13	-
Podílové listy	14	2 580
Ostatní podíly	15	-
Účasti s podstatným a rozhodujícím vlivem	16	-
Dlouhodobý nehmotný majetek (Σ)	17	37
Zřizovací výdaje	18	-
Goodwill	19	-
Ostatní dlouhodobý nehmotný majetek	20	37
Dlouhodobý hmotný majetek	21	-
Pozemky a budovy pro provozní činnost	22	-
Ostatní dlouhodobý hmotný majetek	23	-
Ostatní aktiva	24	126 516
Pohledávky za upsaný základní kapitál	25	-
Náklady a příjmy příštích období	26	161

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

Pololetní zpráva k 30. červnu 2015

Tabulková část zprávy

J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s		
Rozvaha investiční společnosti/investičního fondu - pasiva		
Stav ke dni 30.06.2015 (údaje v tis. Kč)		
A	B	1
Pasiva celkem (Σ)	1	162 340
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	98 225
Výnosy a výdaje příštích období	9	-
Rezervy (Σ)	10	2 067
Rezervy na důchody a podobné závazky	11	-
Rezervy na daně	12	-
Ostatní rezervy	13	2 067
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	65
Oceňovací rozdíly z majetku a závazků	26	65
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	-
Zisk nebo ztráta za účetní období	31	37 983

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

Pololetní zpráva k 30. červnu 2015

Tabulková část zprávy

J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s		
Výkaz zisku a ztráty investiční společnosti/investičního fondu		
Stav ke dni 30.06.2015 (údaje v tis. Kč)		
A	B	1
Výnosy z úroků a podobné výnosy (Σ)	1	44
Výnosy z úroků z dluhových cenných papírů	2	-
Výnosy z úroků z ostatních aktiv	3	44
Náklady na úroky a podobné náklady	4	-
Výnosy z akcií a podílů (Σ)	5	-
Výnosy z akcií a podílů z účastí s podst. a rozhod. vlivem	6	-
Ostatní výnosy z akcií a podílů	7	-
Výnosy z poplatků a provizí	8	73 602
Náklady na poplatky a provize	9	- 13 288
Zisk nebo ztráta z finančních operací	10	- 116
Ostatní provozní výnosy	11	-
Ostatní provozní náklady	12	-
Správní náklady (Σ)	13	- 15 647
Náklady na zaměstnance (Σ)	14	- 9 626
Mzdy a platy pracovníků	15	- 7 126
Sociální a zdravotní pojištění pracovníků	16	- 2 386
Ostatní sociální náklady	17	- 114
Ostatní správní náklady	18	- 6 021
Rozpuštění rezerv a opravných položek k DHNM	19	-
Odpisy, tvorba a použití rezerv a opravných položek k DHNM	20	- 21
Odpisy dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku	21	- 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	2 226
Podíl na ziscích (ztrátách) účastí s rozh. n. podst. vlivem	28	-
Zisk n. ztráta za účetní obd. z běžné činnosti před zdaněním	29	46 800
Mimořádné výnosy	30	-
Mimořádné náklady	31	-
Zisk n. ztráta za účet. obd. z mimoř. činnosti před zdaněním	32	-
Daň z příjmů	33	- 8 817
Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	34	37 983

Údaje k investičním fondům (v abecedním pořadí)

J&T BOND CZK smíšený otevřený podílový fond		
Rozvaha investiční společnosti/investičního fondu - aktiva		
Stav ke dni 30.06.2015 (údaje v tis. Kč)		
A	B	1
Aktiva celkem	1	583 554
Pokladní hotovost	2	-
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami (Σ)	3	41 817
Pohledávky za bankami a DZ - splatné na požádání	4	41 817
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	-
Duhové cenné papíry (Σ)	9	541 737
Duhové cenné papíry vydané vládními institucemi	10	-
Duhové cenné papíry vydané ostatními osobami	11	541 737
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	-
Pohledávky za upsaný základní kapitál	25	-
Náklady a příjmy příštích období	26	-

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

Pololetní zpráva k 30. červnu 2015

Tabulková část zprávy

J&T BOND CZK smíšený otevřený podílový fond		
Rozvaha investiční společnosti/investičního fondu - pasiva		
Stav ke dni 30.06.2015 (údaje v tis. Kč)		
A	B	1
Pasiva celkem (Σ)	1	583 554
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	16 169
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	47 515
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	467 189
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	33 505
Zisk nebo ztráta za účetní období	31	19 176

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

Pololetní zpráva k 30. červnu 2015

Tabulková část zprávy

J&T BOND CZK smíšený otevřený podílový fond		
Výkaz zisku a ztráty investiční společnosti/investičního fondu		
Stav ke dni 30.06.2015 (údaje v tis. Kč)		
A	B	1
Výnosy z úroků a podobné výnosy (Σ)	1	15 074
Výnosy z úroků z dluhových cenných papírů	2	15 067
Výnosy z úroků z ostatních aktiv	3	7
Náklady na úroky a podobné náklady	4	-
Výnosy z akcií a podílů (Σ)	5	-
Výnosy z akcií a podílů z účastí s podst. a rozhod. vlivem	6	-
Ostatní výnosy z akcií a podílů	7	-
Výnosy z poplatků a provizí	8	-
Náklady na poplatky a provize	9	- 3 151
Zisk nebo ztráta z finančních operací	10	8 262
Ostatní provozní výnosy	11	-
Ostatní provozní náklady	12	-
Správní náklady (Σ)	13	-
Náklady na zaměstnance (Σ)	14	-
Mzdy a platy pracovníků	15	-
Sociální a zdravotní pojištění pracovníků	16	-
Ostatní sociální náklady	17	-
Ostatní správní náklady	18	-
Rozpuštění rezerv a opravných položek k DHNM	19	-
Odpisy, tvorba a použití rezerv a opravných položek k DHNM	20	-
Odpisy dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku	21	-
Rozpuštění OP a rez. k pohl. a zár., výnosy z dříve od. pohl.	22	-
Odpisy, tvorba a použití OP a rezerv k pohl. a zárukám	23	-
Rozpuštění OP k účastem s rozhodujícím a podstatným vlivem	24	-
Ztráty z přev. účastí s rozh. a podst. vlivem, tvorba a použ. OP	25	-
Rozpuštění ostatních rezerv	26	-
Tvorba a použití ostatních rezerv	27	-
Podíl na ziscích (ztrátách) účastí s rozh. n. podst. vlivem	28	-
Zisk n. ztráta za účetní obd. z běžné činnosti před zdaněním	29	20 185
Mimořádné výnosy	30	-
Mimořádné náklady	31	-
Zisk n. ztráta za účet. obd. z mimoř. činnosti před zdaněním	32	-
Daň z příjmů	33	- 1 009
Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	34	19 176

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

Pololetní zpráva k 30. červnu 2015

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 30.06.2015 (údaje v tis. Kč)											
	Název cenného papíru	ISIN cenného papíru	Země (stát) emitenta	Vztah k legislativě	Investiční limit na majetek fondu	Investiční limit na emitenta	Celková pořizovací cena v tis. Kč	Celková reálná hodnota v tis. Kč	Počet jednotek v ks	Celková nominální hodnota v tis. Kč	Podíl na majetkových CP, vydaných jedním emitentem v %
G	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
1											
2	BIG BOARD PRAHA 7% 28/11/2017	CZ0003502312	CZ	128	166	188	46 265	48 126	46 000 000	46 000	3,93
3	ESIN GROUP 7.50 30/9/2019	SK4120008798	SK	128	166	188	43 802	46 807	1 670	45 499	3,04
4	JTFG 5.2% 15/09/2017	CZ0000000492	NL	128	166	188	45 001	45 345	15	45 000	0,86
5	JOJ Media House JOJHOU 6.3% 15/8/20	SK4120009382	SK	128	166	188	41 289	42 712	1 500	40 868	1,88
6	CPI BY TY 5.8% 7/5/2021	CZ0003510703	CZ	128	166	188	39 873	41 348	40 000	40 000	1,33
7	JTSEC 6.25% 22/10/2018	CZ0000000526	CY	128	166	188	36 094	36 065	12	36 000	3,00
8	CEETA 6.50% 20/06/2016	SK4120009200	SK	128	166	188	22 015	22 993	830	22 613	1,22
9	CEETA VAR 18/12/2017	SK4120009697	SK	128	166	188	19 245	19 490	700	19 072	1,03
10	ENAPHO 7% 1/2/2021	XS0982708769	CZ	128	166	188	12 322	12 469	430	11 715	0,10
11	Astaldi 7.125% 1/12/2020	XS1000393899	IT	128	166	188	16 253	15 912	550	14 985	0,06
12	Fiat Chrysler 4.75% 22/3/2021	XS1048568452	LU	128	166	188	15 249	14 552	500	13 623	0,01
13	Nostrum Oil 7.125% 13/11/2019	USN97716AA72	KZ	128	166	188	8 367	9 328	400	9 739	0,07
14	CABB 6.875% 15/6/2022	XS1074935492	LU	128	166	188	13 333	13 202	500	13 623	0,29
15	ALRSRU 7.75% 3/11/2020	XS0555493203	LU	128	166	188	12 493	12 924	500	12 174	0,05
16	Petrobras 4.25% 2/10/2023	XS0835890350	NL	128	166	188	13 378	12 878	500	13 623	0,00
17	Societe Generale 9.375% perp	XS0449487619	FR	128	166	188	12 037	12 466	7	9 536	0,00
18	Home Credit 6.25% 22/6/2016	CZ0000000260	NL	128	166	188	12 136	12 197	4	12 000	0,18
19	Dairew a 5.40% 17/9/2015	CZ0000000419	CY	128	166	188	12 022	12 023	4	12 000	1,06
20	Novolipetsk Steel 4.95% 26/9/2019	XS0783934325	IE	128	166	188	12 407	11 828	500	12 174	0,04
21	CPI Finance Slovakia 5.85% 16/4/201	SK4120010653	SK	128	166	188	10 938	11 029	400	10 898	1,33
22	Ardagh Packaging Finance 9.25% 15/1	XS0547019777	IE	128	166	188	9 749	10 319	350	9 536	0,03
23	Dairew a 5.0% 6/7/2016	CZ0000000591	CY	128	166	188	8 911	9 061	3	9 000	0,80
24	CIRS 8.75% 15/5/2018	XS0506591519	LU	128	166	188	7 325	6 963	350	6 752	0,03
25	Dairew a 5.2% 6/7/2016	CZ0000000575	CY	128	166	188	6 001	6 043	2	6 000	0,53
26	Smenka EPI EUR 6.0 20160115 - BCZ	S_EPIC000065	CZ	132	168	188	15 092	15 926	1	14 985	2,06
27	Smenka EPI CZK 6.3 20151120 - MOC	S_EPIC000062	CZ	132	168	188	10 438	10 699	1	10 000	1,37
28	Smenka EPI CZK 6.25 20190916 - BCZ	S_EPIC000072	CZ	132	168	188	10 000	10 491	1	10 000	1,37
29	Smenka EPI CZK 5.9 20170908 - BCZ	S_EPIC000079	CZ	132	168	188	10 000	10 181	1	10 000	1,37

J&T BOND CZK smíšený otevřený podílový fond							
Struktura investičních nástrojů investičního fondu - finanční deriváty - mimoburzovní finanční deriváty							
Stav ke dni 30.06.2015 (údaje v tis. Kč)							
	pořadové číslo	Název mimoburzovního finančního derivátu	Název protistrany mimoburzovního finančního derivátu	IČO protistrany mimoburzovního finančního derivátu	Podkladové aktivum mimoburzovních finančních derivátů	Celková reálná hodnota mimoburzovního finančního derivátu	Riziko spojené s druhou smluvní stranou finančního derivátu
E	1	2	3	4	5	6	7
1							
2	1	FWD PRODEJ	KB	45317054	024	- 792	0

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

Pololetní zpráva k 30. červnu 2015

Tabulková část zprávy

J&T BOND CZK smíšený otevřený podílový fond		
Skladba majetku investičního fondu - speciální fond pro veřejnost		
Stav ke dni 30.06.2015 (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	494 440
Dluhopisy podle §46/1b)	6	-
Investiční cenné papíry podle §46/1c)	7	47 297
Dluhopisy podle §46/2	8	-
Cenné papíry podle §47/1	9	-
Cenné papíry podle §47/2	10	-
Nástroje peněžního trhu podle §48/1	11	-
Finanční deriváty podle §49/1	12	- 792
Komoditní deriváty podle §49/2	13	-
Komoditní deriváty podle §49/3	14	-
Finanční deriváty podle §49/4	15	-
Vklady podle §50	16	41 817
Komodity	17	-
Nemovitosti	18	-
Nemovitostní společnosti	19	-
Nástroje peněžního trhu podle §82/1	20	-
Cenné papíry podle §84/1a)	21	-
Cenné papíry podle §84/1b)	22	-
Finanční deriváty podle §85	23	-
Vklady podle §86	24	-
Jiné nástroje peněžního trhu pro speciální fond	25	-

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

Pololetní zpráva k 30. červnu 2015

Tabulková část zprávy

J&T BOND EUR smíšený otevřený podílový fond		
Rozvaha investiční společnosti/investičního fondu - aktiva		
Stav ke dni 30.06.2015 (údaje v tis. Kč)		
A	B	1
Aktiva celkem	1	97 089
Pokladní hotovost	2	-
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami (Σ)	3	2 576
Pohledávky za bankami a DZ - splatné na požádání	4	2 576
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	94 415
Dluhové cenné papíry vydané vládními institucemi	10	-
Dluhové cenné papíry vydané ostatními osobami	11	94 415
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	98
Pohledávky za upsaný základní kapitál	25	-
Náklady a příjmy příštích období	26	-

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

Pololetní zpráva k 30. červnu 2015

Tabulková část zprávy

J&T BOND EUR smíšený otevřený podílový fond		
Rozvaha investiční společnosti/investičního fondu - pasiva		
Stav ke dni 30.06.2015 (údaje v tis. Kč)		
A	B	1
Pasiva celkem (Σ)	1	97 089
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	92
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	1 967
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	79 450
Oceňovací rozdíly (Σ)	25	-
Oceňovací rozdíly z majetku a závazků	26	-
Oceňovací rozdíly ze zajišťovacích derivátů	27	-
Oceňovací rozdíly z přepočtu účastí	28	-
Ostatní oceňovací rozdíly	29	-
Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	30	13 163
Zisk nebo ztráta za účetní období	31	2 417

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

Pololetní zpráva k 30. červnu 2015

Tabulková část zprávy

J&T BOND EUR smíšený otevřený podílový fond		
Výkaz zisku a ztráty investiční společnosti/investičního fondu		
Stav ke dni 30.06.2015 (údaje v tis. Kč)		
A	B	1
Výnosy z úroků a podobné výnosy (Σ)	1	2 679
Výnosy z úroků z dluhových cenných papírů	2	2 679
Výnosy z úroků z ostatních aktiv	3	-
Náklady na úroky a podobné náklady	4	-
Výnosy z akcií a podílů (Σ)	5	-
Výnosy z akcií a podílů z účastí s podst. a rozhod. vlivem	6	-
Ostatní výnosy z akcií a podílů	7	-
Výnosy z poplatků a provizí	8	-
Náklady na poplatky a provize	9	- 621
Zisk nebo ztráta z finančních operací	10	486
Ostatní provozní výnosy	11	-
Ostatní provozní náklady	12	-
Správní náklady (Σ)	13	-
Náklady na zaměstnance (Σ)	14	-
Mzdy a platy pracovníků	15	-
Sociální a zdravotní pojištění pracovníků	16	-
Ostatní sociální náklady	17	-
Ostatní správní náklady	18	-
Rozpuštění rezerv a opravných položek k DHNM	19	-
Odpisy, tvorba a použití rezerv a opravných položek k DHNM	20	-
Odpisy dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku	21	-
Rozpuštění OP a rez. k pohl. a zár., výnosy z dříve od. pohl.	22	-
Odpisy, tvorba a použití OP a rezerv k pohl. a zárukám	23	-
Rozpuštění OP k účastem s rozhodujícím a podstatným vlivem	24	-
Ztráty z přev. účastí s rozh. a podst. vlivem, tvorba a použ. OP	25	-
Rozpuštění ostatních rezerv	26	-
Tvorba a použití ostatních rezerv	27	-
Podíl na ziscích (ztrátách) účastí s rozh. n. podst. vlivem	28	-
Zisk n. ztráta za účetní obd. z běžné činnosti před zdaněním	29	2 544
Mimořádné výnosy	30	-
Mimořádné náklady	31	-
Zisk n. ztráta za účet. obd. z mimoř. činnosti před zdaněním	32	-
Daň z příjmů	33	- 127
Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	34	2 417

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

Pololetní zpráva k 30. červnu 2015

Tabulková část zprávy

J&T BOND EUR smíšený otevřený podílový fond											
Struktura investičních nástrojů v majetku investičního fondu - cenné papíry - dluhové CP v majetku fondu s podílem více než 1 % na majetku fondu											
Stav ke dni 30.06.2015 (údaje v tis. Kč)											
	Název cenného papíru	ISIN cenného papíru	Země (stát) emitenta	Vztah k legislativě	Investiční limit na majetek fondu	Investiční limit na emitenta	Celková pořizovací cena v tis. Kč	Celková reálná hodnota v tis. Kč	Počet jednotek v ks	Celková nominální hodnota v tis. Kč	Podíl na majetkových CP, vydaných jedním emitentem v %
G	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
1											
2	JTSEC 6.25% 22/10/2018	CZ0000000526	CY	128	166	188	8 980	9 016	3	9 000	0,75
3	BIG BOARD PRAHA 7% 28/11/2017	CZ0003502312	CZ	128	166	188	8 486	8 788	8 400 000	8 400	0,72
4	JOJ Media House JOJHOU 6.3% 15/8/20	SK4120009382	SK	128	166	188	8 556	8 542	300	8 174	0,38
5	JTFG 5.25% 12/12/2018	SK4120010372	SK	128	166	188	8 309	8 113	300	8 174	0,20
6	ESIN GROUP 7.50 30/9/2019	SK4120008798	SK	128	166	188	7 210	7 848	280	7 629	0,51
7	CPI BY TY 5.8% 7/5/2021	CZ0003510703	CZ	128	166	188	6 000	6 202	6 000	6 000	0,20
8	Dairew a 5.40% 17/9/2015	CZ0000000401	CY	128	166	188	5 500	5 460	1	5 449	0,48
9	Home Credit 6.25% 22/6/2016	CZ0000000260	NL	128	166	188	3 046	3 049	1	3 000	0,05
10	Ardagh Packaging Finance 9.25% 15/1	XS0547019777	IE	128	166	188	2 726	2 948	100	2 725	0,01
11	Fiat Chrysler 4.75% 22/3/2021	XS1048568452	LU	128	166	188	3 073	2 911	100	2 725	0,00
12	BNAPHO 7% 1/2/2021	XS0982708769	CZ	128	166	188	2 917	2 903	100	2 725	0,02
13	Astaldi 7.125% 1/12/2020	XS1000393899	IT	128	166	188	2 956	2 893	100	2 725	0,01
14	MOL 3.875% 05/10/2015	XS0231264275	HU	128	166	188	2 219	2 819	100	2 725	0,01
15	CEETA VAR 18/12/2017	SK4120009697	SK	128	166	188	2 746	2 784	100	2 725	0,15
16	CEETA 6.50% 20/06/2016	SK4120009200	SK	128	166	188	2 704	2 770	100	2 725	0,15
17	CPI Finance Slovakia 5.85% 16/4/201	SK4120010653	SK	128	166	188	2 734	2 758	100	2 725	0,33
18	Dairew a 5.2% 6/7/2016	CZ0000000583	CY	128	166	188	2 770	2 730	1	2 725	0,24
19	CABB 6.875% 15/6/2022	XS1074935492	LU	128	166	188	2 667	2 640	100	2 725	0,06
20	Severstal 6.7% 25/10/2017	XS0551315384	LU	128	166	188	2 416	2 576	100	2 435	0,00
21	Petrobras 4.25% 2/10/2023	XS0835890350	NL	128	166	188	2 676	2 576	100	2 725	0,00
22	Sberbank 5.4% 24/3/2017	XS0543956717	LU	128	166	188	2 466	2 497	100	2 435	0,00
23	CIRSA 8.75% 15/5/2018	XS0506591519	LU	128	166	188	1 636	1 592	80	1 543	0,01

J&T BOND EUR smíšený otevřený podílový fond							
Struktura investičních nástrojů investičního fondu - finanční deriváty - mimoburzovní finanční deriváty							
Stav ke dni 30.06.2015 (údaje v tis. Kč)							
	pořadové číslo	Název mimoburzovního finančního derivátu	Název protistrany mimoburzovního finančního derivátu	IČO protistrany mimoburzovního finančního derivátu	Podkladové aktivum mimoburzovních finančních derivátů	Celková reálná hodnota mimoburzovního finančního derivátu	Riziko spojené s druhou smluvní stranou finančního derivátu
E	1	2	3	4	5	6	7
1							
2	1	FWD PRODEJ	KB	45317054	024	61	0

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

Pololetní zpráva k 30. červnu 2015

Tabulková část zprávy

J&T BOND EUR smíšený otevřený podílový fond		
Skladba majetku investičního fondu - speciální fond pro veřejnost		
Stav ke dni 30.06.2015 (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	94 415
Dluhopisy podle §46/1b)	6	-
Investiční cenné papíry podle §46/1c)	7	-
Dluhopisy podle §46/2	8	-
Cenné papíry podle §47/1	9	-
Cenné papíry podle §47/2	10	-
Nástroje peněžního trhu podle §48/1	11	-
Finanční deriváty podle §49/1	12	61
Komoditní deriváty podle §49/2	13	-
Komoditní deriváty podle §49/3	14	-
Finanční deriváty podle §49/4	15	-
Vklady podle §50	16	2 576
Komodity	17	-
Nemovitosti	18	-
Nemovitostní společnosti	19	-
Nástroje peněžního trhu podle §82/1	20	-
Cenné papíry podle §84/1a)	21	-
Cenné papíry podle §84/1b)	22	-
Finanční deriváty podle §85	23	-
Vklady podle §86	24	-
Jiné nástroje peněžního trhu pro speciální fond	25	-

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

Pololetní zpráva k 30. červnu 2015

Tabulková část zprávy

J&T Flexibilní dluhopisový otevřený podílový fond		
Rozvaha investiční společnosti/investičního fondu - aktiva		
Stav ke dni 30.06.2015 (údaje v tis. Kč)		
A	B	1
Aktiva celkem	1	305 982
Pokladní hotovost	2	-
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami (Σ)	3	49 563
Pohledávky za bankami a DZ - splatné na požádání	4	49 563
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	-
Duhové cenné papíry (Σ)	9	233 151
Duhové cenné papíry vydané vládními institucemi	10	99 850
Duhové cenné papíry vydané ostatními osobami	11	133 301
Akcie, podílové listy a ostatní podíly (Σ)	12	21 816
Akcie	13	-
Podílové listy	14	21 816
Ostatní podíly	15	-
Účasti s podstatným a rozhodujícím vlivem	16	-
Dlouhodobý nehmotný majetek (Σ)	17	-
Zřizovací výdaje	18	-
Goodwill	19	-
Ostatní dlouhodobý nehmotný majetek	20	-
Dlouhodobý hmotný majetek	21	-
Pozemky a budovy pro provozní činnost	22	-
Ostatní dlouhodobý hmotný majetek	23	-
Ostatní aktiva	24	1 452
Pohledávky za upsaný základní kapitál	25	-
Náklady a příjmy příštích období	26	-

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

Pololetní zpráva k 30. červnu 2015

Tabulková část zprávy

J&T Flexibilní dluhopisový otevřený podílový fond		
Rozvaha investiční společnosti/investičního fondu - pasiva		
Stav ke dni 30.06.2015 (údaje v tis. Kč)		
A	B	1
Pasiva celkem (Σ)	1	305 982
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	4 244
Výnosy a výdaje příštích období	9	-
Rezervy (Σ)	10	-
Rezervy na důchody a podobné závazky	11	-
Rezervy na daně	12	-
Ostatní rezervy	13	-
Podřízené závazky	14	-
Základní kapitál	15	-
Splacený základní kapitál	16	-
Vlastní akcie	17	-
Emisní ážio	18	3 647
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	215 275
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	80 686
Zisk nebo ztráta za účetní období	31	2 130

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

Pololetní zpráva k 30. červnu 2015

Tabulková část zprávy

J&T Flexibilní dluhopisový otevřený podílový fond		
Výkaz zisku a ztráty investiční společnosti/investičního fondu		
Stav ke dni 30.06.2015 (údaje v tis. Kč)		
A	B	1
Výnosy z úroků a podobné výnosy (Σ)	1	3 403
Výnosy z úroků z dluhových cenných papírů	2	3 394
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 provizí	8	-
Náklady na poplatky a provize	9	- 1 527
Zisk nebo ztráta z finančních operací	10	366
Ostatní provozní výnosy	11	-
Ostatní provozní náklady	12	-
Správní náklady (Σ)	13	-
Náklady na zaměstnance (Σ)	14	-
Mzdy a platy pracovníků	15	-
Sociální a zdravotní pojištění pracovníků	16	-
Ostatní sociální náklady	17	-
Ostatní správní náklady	18	-
Rozpuštění rezerv a opravných položek k DHNM	19	-
Odpisy, tvorba a použití rezerv a opravných položek k DHNM	20	-
Odpisy dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku	21	-
Rozpuštění OP a rez. k pohl. a zár., výnosy z dříve od. pohl.	22	-
Odpisy, tvorba a použití OP a rezerv k pohl. a zárukám	23	-
Rozpuštění OP k účastem s rozhodujícím a podstatným vlivem	24	-
Ztráty z přev. účastí s rozh. a podst. vlivem, tvorba a použ. OP	25	-
Rozpuštění ostatních rezerv	26	-
Tvorba a použití ostatních rezerv	27	-
Podíl na ziscích (ztrátách) účastí s rozh. n. podst. vlivem	28	-
Zisk n. ztráta za účetní obd. z běžné činnosti před zdaněním	29	2 242
Mimořádné výnosy	30	-
Mimořádné náklady	31	-
Zisk n. ztráta za účet. obd. z mimoř. činnosti před zdaněním	32	-
Daň z příjmů	33	- 112
Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	34	2 130

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 30.06.2015 (údaje v tis. Kč)											
G	Název cenného papíru	ISIN cenného papíru	Země (stát) emitenta	Vztah k legislativě	Investiční limit na majetek fondu	Investiční limit na emitenta či FKI	Celková pořizovací cena v tis. Kč	Celková reálná hodnota v tis. Kč	Počet jednotek v ks	Celková nominální hodnota v tis. Kč	Podíl na majetkových CP, vydaných jedním emitentem/FKI v %
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	
2	LGT (Lux) I Cat Bond Fund (USD) B2	LU0816333123	LU	122	160	186	9 155	11 244	4 000	97	1,73
3	Parvest Convertible Bond EUR - I (F)	LU0086913125	LU	122	160	186	10 396	10 572	2 100	57	0,12

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

Pololetní zpráva k 30. červnu 2015

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 30.06.2015 (údaje v tis. Kč)											
G	Název cenného papíru	ISIN cenného papíru	Země (stát) emitenta	Vztah k legislativě	Investiční limit na majetek fondu	Investiční limit na emitenta	Celková pořizovací cena v tis. Kč	Celková reálná hodnota v tis. Kč	Počet jednotek v ks	Celková nominální hodnota v tis. Kč	Podíl na majetkových CP, vydaných jedním emitentem v %
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	
1											
2	FRAHA 4.25% 05/11/2021	CZ0001500110	CZ	104	148	180	9 961	11 758	10	10 000	0,10
3	ST.DLUHOP. VAR 18/04/2023	CZ0001003123	CZ	104	158	184	10 421	10 813	1 000	10 000	0,00
4	ST.DLUHOP. VAR 10/27/2016	CZ0001002331	CZ	104	158	184	9 923	10 059	1 000	10 000	0,00
5	ST.DLUHOP. VAR 9/12/2020	CZ0001004113	CZ	104	158	184	10 034	10 030	1 000	10 000	0,00
6	CZTB 0% 22/04/2016	CZ0001004493	CZ	118	152	184	9 999	9 999	10	10 000	0,01
7	CZTB 0% 11/03/2016	CZ0001004485	CZ	118	152	184	9 996	9 997	10	10 000	0,01
8	CZTB 0% 25/03/2016	CZ0001004535	CZ	118	152	184	9 997	9 996	10	10 000	0,01
9	ABS JETS 6.50% 30/09/2016	CZ0003501769	CZ	104	148	180	9 290	9 371	3	9 000	2,00
10	POLAND GOVT BOND 3% 08/24/16	PL0000103529	PL	104	152	184	7 564	8 699	1 000	6 502	0,00
11	Repsol 2.625% 28/5/2020	XS0933604943	NL	104	148	180	8 836	8 663	3	8 174	0,00
12	KHAZAKH DBANK 5.50% 20/12/2015	XS0570541317	KZ	104	148	180	6 099	7 438	300	7 304	0,01
13	EP ENERGY 4.375% 01/05/2018	XS0808636244	CZ	104	148	180	7 141	7 246	250	6 811	0,02
14	Volkswagen 4.625% perp	XS1048428442	NL	104	148	180	7 743	7 169	250	6 811	0,00
15	MOL 3.875% 05/10/2015	XS0231264275	HU	104	148	180	5 465	7 047	250	6 811	0,02
16	ROMANIA GB 5.6% 28/11/18	RO1318DBN034	RO	104	152	184	6 072	6 911	100	6 092	0,00
17	Tesco 1.375% 1/7/2019	XS1082970853	GB	104	148	180	6 804	6 686	250	6 811	0,01
18	Petrobras 2.75% 15/1/2018	XS0982711631	NL	104	148	180	6 590	6 650	250	6 811	0,00
19	SOIAZ 5.45% 09/02/2017	XS0744126961	AZ	104	148	180	6 440	6 456	250	6 087	0,01
20	CEETA VAR 18/12/2017	SK4120009697	SK	104	148	180	6 326	6 404	230	6 266	0,34
21	POLAND GOVT BOND 0% 25/7/2016	PL0000107926	PL	104	152	184	6 531	6 383	1 000	6 502	0,00
22	CPI BY TY 5.8% 7/5/2021	CZ0003510703	CZ	104	148	180	6 001	6 202	6 000	6 000	0,20
23	GE CAP VAR 05/02/2018	XS0884604728	US	104	148	180	6 000	6 025	3	6 000	0,00
24	Dairew a 5.40% 17/9/2015	CZ0000000419	CY	104	148	180	6 010	6 012	2	6 000	0,53
25	ST.DLUHOP 5% 04/11/2019	CZ0001002471	CZ	104	158	184	5 430	5 957	500	5 000	0,00
26	Solvay 4.199% perp	XS0992293570	FR	104	148	180	5 784	5 647	200	5 449	0,01
27	GOLDMAN SACHS GP GS 6.15% 04/01/201	US38141GFM15	US	106	148	180	4 579	5 482	200	4 869	0,00
28	ST.DLUHOPIS 4% 04/11/2017	CZ0001001903	CZ	104	158	184	5 187	5 444	500	5 000	0,00
29	CPI Finance Slovakia 5.85% 16/4/201	SK4120010653	SK	104	148	180	5 470	5 515	200	5 449	0,67
30	Dairew a 5.2% 6/7/2016	CZ0000000583	CY	104	148	180	5 426	5 461	2	5 449	0,48
31	ERSTE GROUP BANK VAR 28/01/2019	AT0000A14QE4	AT	104	148	180	5 000	5 006	50	5 000	0,00

J&T Flexibilní dluhopisový otevřený podílový fond							
Struktura investičních nástrojů investičního fondu - finanční deriváty - mimoburzovní finanční deriváty							
Stav ke dni 30.06.2015 (údaje v tis. Kč)							
	pořadové číslo	Název mimoburzovního finančního derivátu	Název protistrany mimoburzovního finančního derivátu	IČO protistrany mimoburzovního finančního derivátu	Podkladové aktivum mimoburzovních finančních derivátů	Celková reálná hodnota mimoburzovního finančního derivátu	Riziko spojené s druhou smluvní stranou finančního derivátu
E	1	2	3	4	5	6	7
1							
2	1	FWD PRODEJ	KB	45317054	024	1 342	0

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

Pololetní zpráva k 30. červnu 2015

Tabulková část zprávy

J&T Flexibilní dluhopisový otevřený podílový fond		
Skladba majetku investičního fondu - standardní fond		
Stav ke dni 30.06.2015 (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	197 677
Investiční cenné papíry podle §3/1a) bod 2	6	5 482
Investiční cenné papíry podle §3/1b)	7	-
Investiční cenné papíry podle §3/1c)	8	-
Investiční cenné papíry podle §3/1d)	9	-
Investiční cenné papíry podle §3/1e)	10	-
Nástroje peněžního trhu podle §5	11	-
Nástroje peněžního trhu podle §6	12	29 992
Jiné nástroje peněžního trhu podle §9	13	-
Cenné papíry podle §10/1	14	21 816
Cenné papíry podle §10/2	15	-
Finanční deriváty podle §12	16	-
Finanční deriváty podle §13	17	1 342
Vklady podle §15	18	49 563
Majetkové hodnoty podle §16	19	-
Nástroje peněžního trhu podle § 82/1	20	-
Cenné papíry podle §84/1a)	21	-
Cenné papíry podle §84/1b)	22	-
Finanční deriváty podle §85	23	-
Vklady podle §86	24	-

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

Pololetní zpráva k 30. červnu 2015

Tabulková část zprávy

J&T KOMODITNÍ smíšený otevřený podílový fond		
Rozvaha investiční společnosti/investičního fondu - aktiva		
Stav ke dni 30.06.2015 (údaje v tis. Kč)		
A	B	1
Aktiva celkem	1	85 284
Pokladní hotovost	2	-
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami (Σ)	3	2 994
Pohledávky za bankami a DZ - splatné na požádání	4	2 994
Pohledávky za bankami a DZ - ostatní pohledávky	5	-
Pohledávky za nebankovními subjekty (Σ)	6	115
Pohledávky za nebankovními subjekty - splatné na požádání	7	-
Pohledávky za nebankovními subjekty - ostatní pohledávky	8	115
Duhové cenné papíry (Σ)	9	-
Duhové cenné papíry vydané vládními institucemi	10	-
Duhové cenné papíry vydané ostatními osobami	11	-
Akcie, podílové listy a ostatní podíly (Σ)	12	81 474
Akcie	13	58 484
Podílové listy	14	22 990
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	701
Pohledávky za upsaný základní kapitál	25	-
Náklady a příjmy příštích období	26	-

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

Pololetní zpráva k 30. červnu 2015

Tabulková část zprávy

J&T KOMODITNÍ smíšený otevřený podílový fond		
Rozvaha investiční společnosti/investičního fondu - pasiva		
Stav ke dni 30.06.2015 (údaje v tis. Kč)		
A	B	1
Pasiva celkem (Σ)	1	85 284
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	776
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	- 22 078
Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku (Σ)	19	-
Povinné rezervní fondy a rizikové fondy	20	-
Ostatní rezervní fondy	21	-
Ostatní fondy ze zisku	22	-
Rezervní fond na nové ocenění	23	-
Kapitálové fondy	24	138 307
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	- 29 457
Zisk nebo ztráta za účetní období	31	- 2 264

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

Pololetní zpráva k 30. červnu 2015

Tabulková část zprávy

J&T KOMODITNÍ smíšený otevřený podílový fond		
Výkaz zisku a ztráty investiční společnosti/investičního fondu		
Stav ke dni 30.06.2015 (údaje v tis. Kč)		
A	B	1
Výnosy z úroků a podobné výnosy (Σ)	1	2
Výnosy z úroků z dluhových cenných papírů	2	-
Výnosy z úroků z ostatních aktiv	3	2
Náklady na úroky a podobné náklady	4	-
Výnosy z akcií a podílů (Σ)	5	373
Výnosy z akcií a podílů z účastí s podst. a rozhod. vlivem	6	-
Ostatní výnosy z akcií a podílů	7	373
Výnosy z poplatků a provizí	8	-
Náklady na poplatky a provize	9	- 957
Zisk nebo ztráta z finančních operací	10	- 1 633
Ostatní provozní výnosy	11	-
Ostatní provozní náklady	12	-
Správní náklady (Σ)	13	-
Náklady na zaměstnance (Σ)	14	-
Mzdy a platy pracovníků	15	-
Sociální a zdravotní pojištění pracovníků	16	-
Ostatní sociální náklady	17	-
Ostatní správní náklady	18	-
Rozpuštění rezerv a opravných položek k DHNM	19	-
Odpisy, tvorba a použití rezerv a opravných položek k DHNM	20	-
Odpisy dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku	21	-
Rozpuštění OP a rez. k pohl. a zár., výnosy z dříve od. pohl.	22	-
Odpisy, tvorba a použití OP a rezerv k pohl. a zárukám	23	-
Rozpuštění OP k účastem s rozhodujícím a podstatným vlivem	24	-
Ztráty z přev. účastí s rozh. a podst. vlivem, tvorba a použ. OP	25	-
Rozpuštění ostatních rezerv	26	-
Tvorba a použití ostatních rezerv	27	-
Podíl na ziscích (ztrátách) účastí s rozh. n. podst. vlivem	28	-
Zisk n. ztráta za účetní obd. z běžné činnosti před zdaněním	29	- 2 215
Mimořádné výnosy	30	-
Mimořádné náklady	31	-
Zisk n. ztráta za účet. obd. z mimoř. činnosti před zdaněním	32	-
Daň z příjmů	33	- 49
Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	34	- 2 264

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

Pololetní zpráva k 30. červnu 2015

Tabulková část zprávy

J&T KOMODITNÍ smíšený otevřený podílový fond											
Struktura investičních nástrojů v majetku investičního fondu - cenné papíry - majetkové CP v majetku fondu s podílem více než 1 % na majetku fondu											
Stav ke dni 30.06.2015 (údaje v tis. Kč)											
G	Název cenného papíru	ISIN cenného papíru	Země (stát) emitenta	Vztah k legislativě	Investiční limit na majetek fondu	Investiční limit na emitenta či FKI	Celková pořizovací cena v tis.Kč	Celková reálná hodnota v tis.Kč	Počet jednotek v ks	Celková nominální hodnota v tis.Kč	Podíl na majetkových CP, vydaných jedním emitentem/FKI v %
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	
1											
2	DB Commodity Index	US73935S1050	US	128	166	188	12 831	11 175	25 500	621	0,01
3	ETFS All Commodities DJ-UBSCISM	GB00B15KY989	JE	128	166	188	6 938	6 520	26 000	633	0,09
4	iShares S&P GSCI Commodity	US46428R1077	US	128	166	188	6 278	5 242	10 200	248	0,03
5	CEZ	CZ0005112300	CZ	128	166	188	1 701	1 704	3 000	300	0,00
6	CF Industries Holdings Inc	US1252691001	US	128	166	188	1 083	1 565	1 000	-	-
7	iShares Silver Trust	US46428Q1094	US	128	166	188	1 563	1 464	4 000	97	0,00
8	ETFS PHYSICAL PALLADIUM	JE00B1V33002	JE	128	166	188	1 340	1 412	900	22	0,02
9	ETFS Cotton	GB00B15KXT11	JE	128	166	188	1 152	1 377	26 000	633	0,16
10	SPDR Gold Shares	US78463V1070	US	128	166	188	1 421	1 368	500	12	0,00
11	Powershares DB Agriculture	US73936B4086	US	128	166	188	1 311	1 308	2 300	56	0,01
12	Valero Energy Corp	US91913Y1001	US	128	166	188	820	1 296	850	-	-
13	BASF SE	DE0008ASF111	DE	128	166	188	1 337	1 296	600	16	0,00
14	Archer-Daniels-Midland	US0394831020	US	128	166	188	1 292	1 291	1 100	27	0,00
15	HollyFrontier Corp	US4361061082	US	128	166	188	1 177	1 247	1 200	-	-
16	Exxon Mobil Corp	US30231G1022	US	128	166	188	1 290	1 215	600	15	0,00
17	ETFS Nickel	GB00B15KY211	JE	128	166	188	1 662	1 210	4 000	97	0,04
18	BHP Billiton	GB0000566504	AU	128	166	188	1 509	1 196	2 500	48	0,00
19	ETFS Zinc	GB00B15KY872	JE	128	166	188	1 242	1 186	8 000	195	0,26
20	CHEVRON	US1667641005	US	128	166	188	1 370	1 174	500	9	0,00
21	UMICORE	BE0003884047	BE	128	166	188	978	1 159	1 000	27	0,00
22	ETFS DAILY LVRG COCOA	JE00B2NFV803	JE	128	166	188	894	1 133	2 000	49	1,48
23	Dow Chemical Co/The	US2605431038	US	128	166	188	904	1 121	900	55	0,00
24	Ingredion Inc	US4571871023	US	128	166	188	827	1 069	550	-	-
25	BG Group	GB0008762899	GB	128	166	188	994	1 055	2 600	996	0,00
26	Johnson Matthey Plc	GB00B70FPS60	GB	128	166	188	724	1 047	900	3 610	0,00
27	DB Physical Rhodium	GB00B684MW17	JE	128	166	188	1 317	992	500	12	0,06
28	Potash Corp of Saskatchewan Inc	CA73755L1076	CA	128	166	188	1 039	980	1 300	32	0,00
29	Schlumberger Ltd	AN8068571086	US	128	166	188	897	944	450	-	-
30	GLENCORE INTERNATIONAL PLC	JE00B4T3BW64	CH	128	166	188	1 030	909	9 300	4	0,00
31	DBXT DBLCI OYB ETF (F)	LU0292106167	LU	136	170	190	12 720	9 493	17 500	477	0,15
32	Lyxor ETF Commodities (F)	FR0010270033	FR	136	170	190	9 121	8 056	16 000	436	0,05
33	DB Platinum IV dbX Systematic Alpha	LU0462954479	LU	136	170	190	3 193	4 763	1 500	37	0,12

J&T KOMODITNÍ smíšený otevřený podílový fond							
Struktura investičních nástrojů investičního fondu - finanční deriváty - mimoburzovní finanční deriváty							
Stav ke dni 30.06.2015 (údaje v tis. Kč)							
	pořadové číslo	Název mimoburzovního finančního derivátu	Název protistrany mimoburzovního finančního derivátu	IČO protistrany mimoburzovního finančního derivátu	Podkladové aktivum mimoburzovních finančních derivátů	Celková reálná hodnota mimoburzovního finančního derivátu	Riziko spojené s druhou smluvní stranou finančního derivátu
E	1	2	3	4	5	6	7
1							
2	1	FWD PRODEJ	KB	45317054	024	- 566	0

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

Pololetní zpráva k 30. červnu 2015

Tabulková část zprávy

J&T KOMODITNÍ smíšený otevřený podílový fond		
Skladba majetku investičního fondu - speciální fond pro veřejnost		
Stav ke dni 30.06.2015 (údaje v tis. Kč)		
A	B	1
Cenné papíry podle §45/2a)	1	-
Finanční deriváty podle §45/2b)	2	-
Vklady podle §45/2c)	3	-
Majetkové hodnoty podle §45/2d)	4	-
Investiční cenné papíry podle §46/1a)	5	58 484
Dluhopisy podle §46/1b)	6	-
Investiční cenné papíry podle §46/1c)	7	-
Dluhopisy podle §46/2	8	-
Cenné papíry podle §47/1	9	22 990
Cenné papíry podle §47/2	10	-
Nástroje peněžního trhu podle §48/1	11	-
Finanční deriváty podle §49/1	12	- 566
Komoditní deriváty podle §49/2	13	-
Komoditní deriváty podle §49/3	14	-
Finanční deriváty podle §49/4	15	-
Vklady podle §50	16	2 994
Komodity	17	-
Nemovitosti	18	-
Nemovitostní společnosti	19	-
Nástroje peněžního trhu podle §82/1	20	-
Cenné papíry podle §84/1a)	21	-
Cenné papíry podle §84/1b)	22	-
Finanční deriváty podle §85	23	-
Vklady podle §86	24	-
Jiné nástroje peněžního trhu pro speciální fond	25	-

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

Pololetní zpráva k 30. červnu 2015

Tabulková část zprávy

J&T LIFE 2025 otevřený podílový fond		
Rozvaha investiční společnosti/investičního fondu - aktiva		
Stav ke dni 30.06.2015 (údaje v tis. Kč)		
A	B	1
Aktiva celkem	1	48 544
Pokladní hotovost	2	-
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami (Σ)	3	844
Pohledávky za bankami a DZ - splatné na požádání	4	844
Pohledávky za bankami a DZ - ostatní pohledávky	5	-
Pohledávky za nebankovními subjekty (Σ)	6	45
Pohledávky za nebankovními subjekty - splatné na požádání	7	-
Pohledávky za nebankovními subjekty - ostatní pohledávky	8	45
Duhové cenné papíry (Σ)	9	-
Duhové cenné papíry vydané vládními institucemi	10	-
Duhové cenné papíry vydané ostatními osobami	11	-
Akcie, podílové listy a ostatní podíly (Σ)	12	47 399
Akcie	13	3 816
Podílové listy	14	43 583
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	256
Pohledávky za upsaný základní kapitál	25	-
Náklady a příjmy příštích období	26	-

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

Pololetní zpráva k 30. červnu 2015

Tabulková část zprávy

J&T LIFE 2025 otevřený podílový fond		
Rozvaha investiční společnosti/investičního fondu - pasiva		
Stav ke dni 30.06.2015 (údaje v tis. Kč)		
A	B	1
Pasiva celkem (Σ)	1	48 544
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	105
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	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	46 785
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	221
Zisk nebo ztráta za účetní období	31	1 138

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

Pololetní zpráva k 30. červnu 2015

Tabulková část zprávy

J&T LIFE 2025 otevřený podílový fond		
Výkaz zisku a ztráty investiční společnosti/investičního fondu		
Stav ke dni 30.06.2015 (údaje v tis. Kč)		
A	B	1
Výnosy z úroků a podobné výnosy (Σ)	1	-
Výnosy z úroků z dluhových cenných papírů	2	-
Výnosy z úroků z ostatních aktiv	3	-
Náklady na úroky a podobné náklady	4	-
Výnosy z akcií a podílů (Σ)	5	240
Výnosy z akcií a podílů z účastí 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	- 262
Zisk nebo ztráta z finančních operací	10	1 246
Ostatní provozní výnosy	11	-
Ostatní provozní náklady	12	-
Správní náklady (Σ)	13	-
Náklady na zaměstnance (Σ)	14	-
Mzdy a platy pracovníků	15	-
Sociální a zdravotní pojištění pracovníků	16	-
Ostatní sociální náklady	17	-
Ostatní správní náklady	18	-
Rozpuštění rezerv a opravných položek k DHNM	19	-
Odpisy, tvorba a použití rezerv a opravných položek k DHNM	20	-
Odpisy dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku	21	-
Rozpuštění OP a rez. k pohl. a zár., výnosy z dříve od. pohl.	22	-
Odpisy, tvorba a použití OP a rezerv k pohl. a zárukám	23	-
Rozpuštění OP k účastem s rozhodujícím a podstatným vlivem	24	-
Ztráty z přev. účastí s rozh. a podst. vlivem, tvorba a použ. OP	25	-
Rozpuštění ostatních rezerv	26	-
Tvorba a použití ostatních rezerv	27	-
Podíl na ziscích (ztrátách) účastí s rozh. n. podst. vlivem	28	-
Zisk n. ztráta za účetní obd. z běžné činnosti před zdaněním	29	1 224
Mimořádné výnosy	30	-
Mimořádné náklady	31	-
Zisk n. ztráta za účet. obd. z mimoř. činnosti před zdaněním	32	-
Daň z příjmů	33	- 86
Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	34	1 138

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

Pololetní zpráva k 30. červnu 2015

Tabulková část zprávy

J&T LIFE 2025 otevřený podílový fond											
Struktura investičních nástrojů v majetku investičního fondu - cenné papíry - majetkové CP v majetku fondu s podílem více než 1 % na majetku fondu											
Stav ke dni 30.06.2015 (údaje v tis. Kč)											
G	Název cenného papíru	ISIN cenného papíru	Země (stát) emitenta	Vztah k legislativě	Investiční limit na majetek fondu	Investiční limit na emitenta či FKI	Celková pořizovací cena v tis. Kč	Celková reálná hodnota v tis. Kč	Počet jednotek v ks	Celková nominální hodnota v tis. Kč	Podíl na majetkových CP, vydaných jedním emitentem/FKI v %
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	
2	SPDR Gold Shares	US78463V1070	US	128	166	188	2 360	2 490	910	22	0,00
3	SPDR Barclays Convertible Securitie	US78464A3591	US	128	166	188	1 183	1 326	1 145	28	0,00
4	J&T BOND CZK OPF (F)	CZ0008473634	CZ	136	170	190	5 508	5 671	4 676 350	4 676	1,10
5	J&T MONEY CZK OPF, J&T IS. a.s.	CZ0008473808	CZ	136	170	190	5 408	5 573	4 870 372	4 870	0,32
6	J&T FLEXIBILNÍ DOFF (F)	CZ0008472867	CZ	136	170	190	5 000	5 109	3 642 808	3 643	1,77
7	SPDR S&P 500 ETF Trust (F)	US78462F1030	US	136	170	190	3 062	3 759	750	18	0,00
8	J&T OPPORTUNITY CZK (F)	CZ0008473576	CZ	136	170	190	2 370	2 674	1 248 535	1 249	1,49
9	iShares STOXX Europe 600 UCITS ETF	DE0002635307	DE	136	170	190	2 334	2 592	2 460	67	0,00
10	J&T KOMODITNÍ OPF (F)	CZ0008473493	CZ	138	174	190	3 013	2 576	4 198 721	4 199	3,08
11	iShares MSCI Emerging Markets ETF (	US4642872349	US	136	170	190	2 456	2 556	2 650	65	0,00
12	iShares Core U.S. Aggregate Bond ET	US4642872265	US	136	170	190	1 993	2 278	860	21	0,00
13	iShares Euro Government Bond 10-15y	IE00B4WXJH41	IE	136	170	190	2 057	2 065	470	13	0,10
14	iShares US Property Yield UCITS ETF	IE00B1FZSF77	IE	136	170	190	1 142	1 319	2 105	51	0,01
15	Fidelity NASDAQ Composite Index Tra	US3159128087	US	136	170	190	985	1 314	275	7	0,01
16	db x-trackers MSCI Japan EUR Hedged	LU0659580079	LU	136	170	190	1 022	1 292	2 360	64	0,01
17	iShares JP Morgan USD Emerging Mark	US4642882819	US	136	170	190	1 154	1 285	480	12	0,00
18	iShares MSCI EAFE Small-Cap ETF (F)	US4642882736	US	136	170	190	1 003	1 200	966	24	0,00
19	FTSE EPRA Europe THEAM EASY UCITS E	LU0246033426	LU	136	170	190	979	1 176	210	6	0,02
20	iShares \$ High Yield Corporate Bond	IE00B4PY7Y77	IE	136	170	190	1 050	1 144	445	11	0,00

J&T LIFE 2025 otevřený podílový fond							
Struktura investičních nástrojů investičního fondu - finanční deriváty - mimoburzovní finanční deriváty							
Stav ke dni 30.06.2015 (údaje v tis. Kč)							
	pořadové číslo	Název mimoburzovního finančního derivátu	Název protistrany mimoburzovního finančního derivátu	IČO protistrany mimoburzovního finančního derivátu	Podkladové aktivum mimoburzovních finančních derivátů	Celková reálná hodnota mimoburzovního finančního derivátu	Riziko spojené s druhou smluvní stranou finančního derivátu
E	1	2	3	4	5	6	7
1							
2	1	FWD PRODEJ	KB	45317054	024	256	0

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

Pololetní zpráva k 30. červnu 2015

Tabulková část zprávy

J&T LIFE 2025 otevřený podílový fond		
Skladba majetku investičního fondu - speciální fond pro veřejnost		
Stav ke dni 30.06.2015 (údaje v tis. Kč)		
A	B	1
Cenné papíry podle §45/2a)	1	-
Finanční deriváty podle §45/2b)	2	-
Vklady podle §45/2c)	3	-
Majetkové hodnoty podle §45/2d)	4	-
Investiční cenné papíry podle §46/1a)	5	3 816
Dluhopisy podle §46/1b)	6	-
Investiční cenné papíry podle §46/1c)	7	-
Dluhopisy podle §46/2	8	-
Cenné papíry podle §47/1	9	41 007
Cenné papíry podle §47/2	10	2 576
Nástroje peněžního trhu podle §48/1	11	-
Finanční deriváty podle §49/1	12	256
Komoditní deriváty podle §49/2	13	-
Komoditní deriváty podle §49/3	14	-
Finanční deriváty podle §49/4	15	-
Vklady podle §50	16	844
Komodity	17	-
Nemovitosti	18	-
Nemovitostní společnosti	19	-
Nástroje peněžního trhu podle §82/1	20	-
Cenné papíry podle §84/1a)	21	-
Cenné papíry podle §84/1b)	22	-
Finanční deriváty podle §85	23	-
Vklady podle §86	24	-
Jiné nástroje peněžního trhu pro speciální fond	25	-

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

Pololetní zpráva k 30. červnu 2015

Tabulková část zprávy

J&T LIFE 2030 otevřený podílový fond		
Rozvaha investiční společnosti/investičního fondu - aktiva		
Stav ke dni 30.06.2015 (údaje v tis. Kč)		
A	B	1
Aktiva celkem	1	44 825
Pokladní hotovost	2	-
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami (Σ)	3	751
Pohledávky za bankami a DZ - splatné na požádání	4	751
Pohledávky za bankami a DZ - ostatní pohledávky	5	-
Pohledávky za nebankovními subjekty (Σ)	6	48
Pohledávky za nebankovními subjekty - splatné na požádání	7	-
Pohledávky za nebankovními subjekty - ostatní pohledávky	8	48
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	43 752
Akcie	13	4 227
Podílové listy	14	39 525
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 za upsaný základní kapitál	25	-
Náklady a příjmy příštích období	26	-

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

Pololetní zpráva k 30. červnu 2015

Tabulková část zprávy

J&T LIFE 2030 otevřený podílový fond		
Rozvaha investiční společnosti/investičního fondu - pasiva		
Stav ke dni 30.06.2015 (údaje v tis. Kč)		
A	B	1
Pasiva celkem (Σ)	1	44 825
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	103
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	158
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	43 235
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	158
Zisk nebo ztráta za účetní období	31	1 171

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

Pololetní zpráva k 30. červnu 2015

Tabulková část zprávy

J&T LIFE 2030 otevřený podílový fond		
Výkaz zisku a ztráty investiční společnosti/investičního fondu		
Stav ke dni 30.06.2015 (údaje v tis. Kč)		
A	B	1
Výnosy z úroků a podobné výnosy (Σ)	1	-
Výnosy z úroků z dluhových cenných papírů	2	-
Výnosy z úroků z ostatních aktiv	3	-
Náklady na úroky a podobné náklady	4	-
Výnosy z akcií a podílů (Σ)	5	243
Výnosy z akcií a podílů z účastí s podst. a rozhod. vlivem	6	-
Ostatní výnosy z akcií a podílů	7	243
Výnosy z poplatků a provizí	8	-
Náklady na poplatky a provize	9	- 263
Zisk nebo ztráta z finančních operací	10	1 278
Ostatní provozní výnosy	11	-
Ostatní provozní náklady	12	-
Správní náklady (Σ)	13	-
Náklady na zaměstnance (Σ)	14	-
Mzdy a platy pracovníků	15	-
Sociální a zdravotní pojištění pracovníků	16	-
Ostatní sociální náklady	17	-
Ostatní správní náklady	18	-
Rozpuštění rezerv a opravných položek k DHNM	19	-
Odpisy, tvorba a použití rezerv a opravných položek k DHNM	20	-
Odpisy dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku	21	-
Rozpuštění OP a rez. k pohl. a zár., výnosy z dříve od. pohl.	22	-
Odpisy, tvorba a použití OP a rezerv k pohl. a zárukám	23	-
Rozpuštění OP k účastem s rozhodujícím a podstatným vlivem	24	-
Ztráty z přev. účastí s rozh. a podst. vlivem, tvorba a použ. OP	25	-
Rozpuštění ostatních rezerv	26	-
Tvorba a použití ostatních rezerv	27	-
Podíl na ziscích (ztrátách) účastí s rozh. n. podst. vlivem	28	-
Zisk n. ztráta za účetní obd. z běžné činnosti před zdaněním	29	1 258
Mimořádné výnosy	30	-
Mimořádné náklady	31	-
Zisk n. ztráta za účet. obd. z mimoř. činnosti před zdaněním	32	-
Daň z příjmů	33	- 87
Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	34	1 171

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

Pololetní zpráva k 30. červnu 2015

Tabulková část zprávy

J&T LIFE 2030 otevřený podílový fond											
Struktura investičních nástrojů v majetku investičního fondu - cenné papíry - majetkové CP v majetku fondu s podílem více než 1 % na majetku fondu											
Stav ke dni 30.06.2015 (údaje v tis. Kč)											
G	Název cenného papíru	ISIN cenného papíru	Země (stát) emitenta	Vztah k legislativě	Investiční limit na majetek fondu	Investiční limit na emitenta či FKI	Celková pořizovací cena v tis. Kč	Celková reálná hodnota v tis. Kč	Počet jednotek v ks	Celková nominální hodnota v tis. Kč	Podíl na majetkových CP, vydaných jedním emitentem/FKI v %
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	
2	SPDR Gold Shares	US78463V1070	US	128	166	188	2 657	2 791	1 020	25	0,00
3	SPDR Barclays Convertible Securitie	US78464A3591	US	128	166	188	1 281	1 436	1 240	30	0,00
4	SPDR S&P 500 ETF Trust (F)	US78462F1030	US	136	170	190	3 306	4 060	810	20	0,00
5	J&T MONEY CZK OFF. J&T IS. a.s.	CZ0008473808	CZ	136	170	190	3 897	4 037	3 528 000	3 528	0,23
6	J&T BOND CZK OFF (F)	CZ0008473634	CZ	136	170	190	3 862	4 002	3 300 063	3 300	0,78
7	J&T FLEXIBILNÍ DOPF (F)	CZ0008472867	CZ	136	170	190	3 850	3 950	2 816 379	2 816	1,37
8	J&T OPPORTUNITY CZK (F)	CZ0008473576	CZ	136	170	190	2 575	2 906	1 356 746	1 357	1,62
9	J&T KOMODITNÍ OFF (F)	CZ0008473493	CZ	138	174	190	3 340	2 854	4 653 211	4 653	3,41
10	iShares STOXX Europe 600 UCITS ETF	DE0002635307	DE	136	170	190	2 533	2 814	2 670	73	0,00
11	iShares MSCI Emerging Markets ETF (	US4642872349	US	136	170	190	2 494	2 605	2 700	66	0,00
12	iShares Core U.S. Aggregate Bond ET	US4642872265	US	136	170	190	1 395	1 642	620	15	0,00
13	db x-trackers MSCI Japan EUR Hedged	LU0659580079	LU	136	170	190	1 165	1 472	2 690	73	0,02
14	iShares US Property Yield UCITS ETF	IE00B1FZSF77	IE	136	170	190	1 250	1 441	2 300	56	0,01
15	iShares Euro Government Bond 10-15y	IE00B4WXJH41	IE	136	170	190	1 398	1 428	325	9	0,07
16	Fidelity NASDAQ Composite Index Tra	US3159128087	US	136	170	190	1 056	1 410	295	7	0,01
17	iShares MSCI EAFE Small-Cap ETF (F)	US4642882736	US	136	170	190	1 168	1 397	1 125	27	0,00
18	iShares JP Morgan USD Emerging Mark	US4642882819	US	136	170	190	1 251	1 392	520	13	0,00
19	FTSE EPRA Europe THEAM EASY UCITS E	LU0246033426	LU	136	170	190	1 119	1 344	240	7	0,02
20	iShares \$ High Yield Corporate Bond	IE00B4PY7Y77	IE	136	170	190	687	771	300	7	0,00

J&T LIFE 2030 otevřený podílový fond							
Struktura investičních nástrojů investičního fondu - finanční deriváty - mimoburzovní finanční deriváty							
Stav ke dni 30.06.2015 (údaje v tis. Kč)							
	pořadové číslo	Název mimoburzovního finančního derivátu	Název protistrany mimoburzovního finančního derivátu	IČO protistrany mimoburzovního finančního derivátu	Podkladové aktivum mimoburzovních finančních derivátů	Celková reálná hodnota mimoburzovního finančního derivátu	Riziko spojené s druhou smluvní stranou finančního derivátu
E	1	2	3	4	5	6	7
1							
2	1	FWD PRODEJ	KB	45317054	024	274	0

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

Pololetní zpráva k 30. červnu 2015

Tabulková část zprávy

J&T LIFE 2030 otevřený podílový fond		
Skladba majetku investičního fondu - speciální fond pro veřejnost		
Stav ke dni 30.06.2015 (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	4 227
Dluhopisy podle §46/1b)	6	-
Investiční cenné papíry podle §46/1c)	7	-
Dluhopisy podle §46/2	8	-
Cenné papíry podle §47/1	9	36 671
Cenné papíry podle §47/2	10	2 854
Nástroje peněžního trhu podle §48/1	11	-
Finanční deriváty podle §49/1	12	274
Komoditní deriváty podle §49/2	13	-
Komoditní deriváty podle §49/3	14	-
Finanční deriváty podle §49/4	15	-
Vklady podle §50	16	751
Komodity	17	-
Nemovitosti	18	-
Nemovitostní společnosti	19	-
Nástroje peněžního trhu podle §82/1	20	-
Cenné papíry podle §84/1a)	21	-
Cenné papíry podle §84/1b)	22	-
Finanční deriváty podle §85	23	-
Vklady podle §86	24	-
Jiné nástroje peněžního trhu pro speciální fond	25	-

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

Pololetní zpráva k 30. červnu 2015

Tabulková část zprávy

J&T LIFE 2035 otevřený podílový fond		
Rozvaha investiční společnosti/investičního fondu - aktiva		
Stav ke dni 30.06.2015 (údaje v tis. Kč)		
A	B	1
Aktiva celkem	1	43 438
Pokladní hotovost	2	-
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami (Σ)	3	509
Pohledávky za bankami a DZ - splatné na požádání	4	509
Pohledávky za bankami a DZ - ostatní pohledávky	5	-
Pohledávky za nebankovními subjekty (Σ)	6	52
Pohledávky za nebankovními subjekty - splatné na požádání	7	-
Pohledávky za nebankovními subjekty - ostatní pohledávky	8	52
Duhové cenné papíry (Σ)	9	-
Duhové cenné papíry vydané vládními institucemi	10	-
Duhové cenné papíry vydané ostatními osobami	11	-
Akcie, podílové listy a ostatní podíly (Σ)	12	42 583
Akcie	13	4 452
Podílové listy	14	38 131
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	294
Pohledávky za upsaný základní kapitál	25	-
Náklady a příjmy příštích období	26	-

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

Pololetní zpráva k 30. červnu 2015

Tabulková část zprávy

J&T LIFE 2035 otevřený podílový fond		
Rozvaha investiční společnosti/investičního fondu - pasiva		
Stav ke dni 30.06.2015 (údaje v tis. Kč)		
A	B	1
Pasiva celkem (Σ)	1	43 438
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	110
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	56
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	41 917
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	105
Zisk nebo ztráta za účetní období	31	1 250

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

Pololetní zpráva k 30. červnu 2015

Tabulková část zprávy

J&T LIFE 2035 otevřený podílový fond		
Výkaz zisku a ztráty investiční společnosti/investičního fondu		
Stav ke dni 30.06.2015 (údaje v tis. Kč)		
A	B	1
Výnosy z úroků a podobné výnosy (Σ)	1	-
Výnosy z úroků z dluhových cenných papírů	2	-
Výnosy z úroků z ostatních aktiv	3	-
Náklady na úroky a podobné náklady	4	-
Výnosy z akcií a podílů (Σ)	5	248
Výnosy z akcií a podílů z účastí s podst. a rozhod. vlivem	6	-
Ostatní výnosy z akcií a podílů	7	248
Výnosy z poplatků a provizí	8	-
Náklady na poplatky a provize	9	- 273
Zisk nebo ztráta z finančních operací	10	1 367
Ostatní provozní výnosy	11	-
Ostatní provozní náklady	12	-
Správní náklady (Σ)	13	-
Náklady na zaměstnance (Σ)	14	-
Mzdy a platy pracovníků	15	-
Sociální a zdravotní pojištění pracovníků	16	-
Ostatní sociální náklady	17	-
Ostatní správní náklady	18	-
Rozpuštění rezerv a opravných položek k DHNM	19	-
Odpisy, tvorba a použití rezerv a opravných položek k DHNM	20	-
Odpisy dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku	21	-
Rozpuštění OP a rez. k pohl. a zár., výnosy z dříve od. pohl.	22	-
Odpisy, tvorba a použití OP a rezerv k pohl. a zárukám	23	-
Rozpuštění OP k účastem s rozhodujícím a podstatným vlivem	24	-
Ztráty z přev. účastí s rozh. a podst. vlivem, tvorba a použ. OP	25	-
Rozpuštění ostatních rezerv	26	-
Tvorba a použití ostatních rezerv	27	-
Podíl na ziscích (ztrátách) účastí s rozh. n. podst. vlivem	28	-
Zisk n. ztráta za účetní obd. z běžné činnosti před zdaněním	29	1 342
Mimořádné výnosy	30	-
Mimořádné náklady	31	-
Zisk n. ztráta za účet. obd. z mimoř. činnosti před zdaněním	32	-
Daň z příjmů	33	- 92
Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	34	1 250

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

Pololetní zpráva k 30. červnu 2015

Tabulková část zprávy

J&T LIFE 2035 otevřený podílový fond											
Struktura investičních nástrojů v majetku investičního fondu - cenné papíry - majetkové CP v majetku fondu s podílem více než 1 % na majetku fondu											
Stav ke dni 30.06.2015 (údaje v tis. Kč)											
G	Název cenného papíru	ISIN cenného papíru	Země (stát) emitenta	Vztah k legislativě	Investiční limit na majetek fondu	Investiční limit na emitenta či FKI	Celková pořizovací cena v tis. Kč	Celková reálná hodnota v tis. Kč	Počet jednotek v ks	Celková nominální hodnota v tis. Kč	Podíl na majetkových CP, vydaných jedním emitentem/FKI v %
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	
2	SPDR Gold Shares	US78463V1070	US	128	166	188	2 748	2 900	1 060	26	0,00
3	SPDR Barclays Convertible Securitie	US78464A3591	US	128	166	188	1 384	1 552	1 340	33	0,00
4	SPDR S&P 500 ETF Trust (F)	US78462F1030	US	136	170	190	3 553	4 360	870	21	0,00
5	J&T BOND CZK OPF (F)	CZ0008473634	CZ	136	170	190	3 242	3 361	2 771 454	2 771	0,65
6	J&T MONEY CZK OPF. J&T IS. a.s.	CZ0008473808	CZ	136	170	190	3 170	3 289	2 874 026	2 874	0,19
7	J&T FLEXIBILNÍ OPF (F)	CZ0008472867	CZ	136	170	190	3 200	3 287	2 343 358	2 343	1,14
8	J&T OPPORTUNITY CZK (F)	CZ0008473576	CZ	136	170	190	2 781	3 138	1 464 958	1 465	1,75
9	iShares MSCI Emerging Markets ETF (	US4642872349	US	136	170	190	2 728	2 845	2 950	72	0,00
10	iShares STOXX Europe 600 UCITS ETF	DE0002635307	DE	136	170	190	2 515	2 793	2 650	72	0,00
11	J&T KOMODITNÍ OPF (F)	CZ0008473493	CZ	138	174	190	3 292	2 782	4 535 174	4 535	3,33
12	Fidelity NASDAQ Composite Index Tra	US3159128087	US	136	170	190	1 163	1 553	325	8	0,01
13	db x-trackers MSCI Japan EUR Hedged	LU0659580079	LU	136	170	190	1 228	1 552	2 835	77	0,02
14	iShares JP Morgan USD Emerging Mark	US4642882819	US	136	170	190	1 347	1 499	560	14	0,00
15	iShares MSCI EAFE Small-Cap ETF (F)	US4642882736	US	136	170	190	1 236	1 478	1 190	29	0,00
16	iShares US Property Yield UCITS ETF	IE00B1FZSF77	IE	136	170	190	1 264	1 473	2 350	57	0,01
17	FTSE EPRA Europe THEAM EASY UCITS E	LU0246033426	LU	136	170	190	1 189	1 428	255	7	0,02
18	iShares Core U.S. Aggregate Bond ET	US4642872265	US	136	170	190	1 204	1 417	535	13	0,00
19	iShares Euro Government Bond 10-15y	IE00B4WXJH41	IE	136	170	190	1 183	1 208	275	7	0,06
20	iShares \$ High Yield Corporate Bond	IE00B4PY7Y77	IE	136	170	190	596	668	260	6	0,00

J&T LIFE 2035 otevřený podílový fond							
Struktura investičních nástrojů investičního fondu - finanční deriváty - mimoburzovní finanční deriváty							
Stav ke dni 30.06.2015 (údaje v tis. Kč)							
	pořadové číslo	Název mimoburzovního finančního derivátu	Název protistrany mimoburzovního finančního derivátu	IČO protistrany mimoburzovního finančního derivátu	Podkladové aktivum mimoburzovních finančních derivátů	Celková reálná hodnota mimoburzovního finančního derivátu	Riziko spojené s druhou smluvní stranou finančního derivátu
E	1	2	3	4	5	6	7
1							
2	1	FWD PRODEJ	KB	45317054	024	294	0

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

Pololetní zpráva k 30. červnu 2015

Tabulková část zprávy

J&T LIFE 2035 otevřený podílový fond		
Skladba majetku investičního fondu - speciální fond pro veřejnost		
Stav ke dni 30.06.2015 (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	4 452
Dluhopisy podle §46/1b)	6	-
Investiční cenné papíry podle §46/1c)	7	-
Dluhopisy podle §46/2	8	-
Cenné papíry podle §47/1	9	35 349
Cenné papíry podle §47/2	10	2 782
Nástroje peněžního trhu podle §48/1	11	-
Finanční deriváty podle §49/1	12	294
Komoditní deriváty podle §49/2	13	-
Komoditní deriváty podle §49/3	14	-
Finanční deriváty podle §49/4	15	-
Vklady podle §50	16	509
Komodity	17	-
Nemovitosti	18	-
Nemovitostní společnosti	19	-
Nástroje peněžního trhu podle §82/1	20	-
Cenné papíry podle §84/1a)	21	-
Cenné papíry podle §84/1b)	22	-
Finanční deriváty podle §85	23	-
Vklady podle §86	24	-
Jiné nástroje peněžního trhu pro speciální fond	25	-

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

Pololetní zpráva k 30. červnu 2015

Tabulková část zprávy

J&T MONEY CZK otevřený podílový fond		
Rozvaha investiční společnosti/investičního fondu - aktiva		
Stav ke dni 30.06.2015 (údaje v tis. Kč)		
A	B	1
Aktiva celkem	1	2 277 398
Pokladní hotovost	2	-
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami (Σ)	3	73 951
Pohledávky za bankami a DZ - splatné na požádání	4	73 951
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	2 203 104
Dluhové cenné papíry vydané vládními institucemi	10	-
Dluhové cenné papíry vydané ostatními osobami	11	2 203 104
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	343
Pohledávky za upsaný základní kapitál	25	-
Náklady a příjmy příštích období	26	-

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

Pololetní zpráva k 30. červnu 2015

Tabulková část zprávy

J&T MONEY CZK otevřený podílový fond		
Rozvaha investiční společnosti/investičního fondu - pasiva		
Stav ke dni 30.06.2015 (údaje v tis. Kč)		
A	B	1
Pasiva celkem (Σ)	1	2 277 398
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	66 043
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	199 299
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	1 931 471
Oceňovací rozdíly (Σ)	25	-
Oceňovací rozdíly z majetku a závazků	26	-
Oceňovací rozdíly ze zajišťovacích derivátů	27	-
Oceňovací rozdíly z přepočtu účastí	28	-
Ostatní oceňovací rozdíly	29	-
Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	30	45 742
Zisk nebo ztráta za účetní období	31	34 843

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

Pololetní zpráva k 30. červnu 2015

Tabulková část zprávy

J&T MONEY CZK otevřený podílový fond		
Výkaz zisku a ztráty investiční společnosti/investičního fondu		
Stav ke dni 30.06.2015 (údaje v tis. Kč)		
A	B	1
Výnosy z úroků a podobné výnosy (Σ)	1	49 386
Výnosy z úroků z dluhových cenných papírů	2	49 386
Výnosy z úroků z ostatních aktiv	3	-
Náklady na úroky a podobné náklady	4	-
Výnosy z akcií a podílů (Σ)	5	-
Výnosy z akcií a podílů z účastí s podst. a rozhod. vlivem	6	-
Ostatní výnosy z akcií a podílů	7	-
Výnosy z poplatků a provizí	8	-
Náklady na poplatky a provize	9	- 11 202
Zisk nebo ztráta z finančních operací	10	- 1 507
Ostatní provozní výnosy	11	-
Ostatní provozní náklady	12	-
Správní náklady (Σ)	13	-
Náklady na zaměstnance (Σ)	14	-
Mzdy a platy pracovníků	15	-
Sociální a zdravotní pojištění pracovníků	16	-
Ostatní sociální náklady	17	-
Ostatní správní náklady	18	-
Rozpuštění rezerv a opravných položek k DHNM	19	-
Odpisy, tvorba a použití rezerv a opravných položek k DHNM	20	-
Odpisy dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku	21	-
Rozpuštění OP a rez. k pohl. a zár., výnosy z dříve od. pohl.	22	-
Odpisy, tvorba a použití OP a rezerv k pohl. a zárukám	23	-
Rozpuštění OP k účastem s rozhodujícím a podstatným vlivem	24	-
Ztráty z přev. účastí s rozh. a podst. vlivem, tvorba a použ. OP	25	-
Rozpuštění ostatních rezerv	26	-
Tvorba a použití ostatních rezerv	27	-
Podíl na ziscích (ztrátách) účastí s rozh. n. podst. vlivem	28	-
Zisk n. ztráta za účetní obd. z běžné činnosti před zdaněním	29	36 677
Mimořádné výnosy	30	-
Mimořádné náklady	31	-
Zisk n. ztráta za účet. obd. z mimoř. činnosti před zdaněním	32	-
Daň z příjmů	33	- 1 834
Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	34	34 843

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

Pololetní zpráva k 30. červnu 2015

Tabulková část zprávy

J&T MONEY CZK otevřený podílový fond											
Struktura investičních nástrojů v majetku investičního fondu - cenné papíry - dluhové CP v majetku fondu s podílem více než 1 % na majetku fondu											
Stav ke dni 30.06.2015 (údaje v tis. Kč)											
G	Název cenného papíru	ISIN cenného papíru	Země (stát) emitenta	Vztah k legislativě	Investiční limit na majetek fondu	Investiční limit na emitenta	Celková pořizovací cena v tis. Kč	Celková reálná hodnota v tis. Kč	Počet jednotek v ks	Celková nominální hodnota v tis. Kč	Podíl na majetkových CP, vydaných jedním emitentem v %
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	
1											
2	JTFG 5.2% 15/09/2017	CZ0000000492	NL	128	166	188	429 650	432 289	143	429 000	8,17
3	TMR 4.5% 17/12/2018	SK4120009606	SK	128	166	188	277 780	274 246	10 100	275 175	5,61
4	CPI Finance Slovakia 5.85% 16/4/201	SK4120010653	SK	128	166	188	203 762	205 875	7 450	202 975	24,83
5	JOJ Media House JOJHOU 6.3% 15/8/20	SK4120009382	SK	128	166	188	157 505	157 464	5 530	150 665	6,91
6	ESIN GROUP 7.50 30/9/2019	SK4120008798	SK	128	166	188	137 792	140 562	5 015	136 634	9,12
7	CEETA VAR 18/12/2017	SK4120009697	SK	128	166	188	120 933	122 509	4 400	119 878	6,47
8	JTSEC 6.25% 22/10/2018	CZ0000000526	CY	128	166	188	116 628	117 211	39	117 000	9,75
9	BIG BOARD PRAHA 7% 28/11/2017	CZ0003502312	CZ	128	166	188	74 947	77 001	73 600 000	73 600	6,29
10	CZPI VAR 29/3/2019	CZ0003501868	CZ	128	166	188	68 938	70 814	66 630 000	66 630	0,43
11	Dairew a 5.2% 6/7/2016	CZ0000000575	CY	128	166	188	57 001	57 407	19	57 000	5,06
12	ENAPHO 7% 1/2/2021	XS0982708769	CZ	128	166	188	29 669	28 977	1 000	27 245	0,24
13	CEETA 6.50% 20/06/2016	SK4120009200	SK	128	166	188	47 663	48 203	1 740	47 406	2,56
14	CPI BY TY 5.8% 7/5/2021	CZ0003510703	CZ	128	166	188	45 551	46 516	45 000	45 000	1,50
15	CZPI VAR 23/3/2019	CZ0003501843	CZ	128	166	188	43 767	43 770	3 110	42 366	0,27
16	ABS JETS 6.50% 30/09/2016	CZ0003501769	CZ	128	166	188	43 135	43 732	14	42 000	9,33
17	Dairew a 5.40% 17/9/2015	CZ0000000419	CY	128	166	188	30 010	30 058	10	30 000	2,66
18	EPH 4.2% 29/6/2018	SK4120010836	SK	128	166	188	27 230	26 976	1 000	27 245	1,33
19	JOJ Media House 0% 21/12/2015	SK4120008244	SK	128	166	188	23 397	25 941	980	26 700	1,22
20	CPI VAR 26/11/2018	CZ0003511024	CZ	128	166	188	25 081	25 010	900	24 521	0,16
21	Smenka EPH CZK 5.7 20170203 - MOC	S_EPHC000075	CZ	132	168	188	35 000	35 803	1	35 000	1,12
22	Smenka EPH CZK 4.9 20160429 - MOC	S_EPHC000056	CZ	132	168	188	25 000	25 816	1	25 000	0,80
23	Smenka CPI CZK 8.00 20170519 - MOC	S_CPIC000145	CZ	132	168	188	25 000	25 225	1	25 000	0,16

J&T MONEY CZK otevřený podílový fond							
Struktura investičních nástrojů investičního fondu - finanční deriváty - mimoburzovní finanční deriváty							
Stav ke dni 30.06.2015 (údaje v tis. Kč)							
	pořadové číslo	Název mimoburzovního finančního derivátu	Název protistrany mimoburzovního finančního derivátu	IČO protistrany mimoburzovního finančního derivátu	Podkladové aktivum mimoburzovních finančních derivátů	Celková reálná hodnota mimoburzovního finančního derivátu	Riziko spojené s druhou smluvní stranou finančního derivátu
E	1	2	3	4	5	6	7
1							
2	1	FWD PRODEJ	KB	45317054	024	343	0

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

Pololetní zpráva k 30. červnu 2015

Tabulková část zprávy

J&T MONEY CZK otevřený podílový fond		
Skladba majetku investičního fondu - speciální fond pro veřejnost		
Stav ke dni 30.06.2015 (údaje v tis. Kč)		
A	B	1
Cenné papíry podle §45/2a)	1	-
Finanční deriváty podle §45/2b)	2	-
Vklady podle §45/2c)	3	-
Majetkové hodnoty podle §45/2d)	4	-
Investiční cenné papíry podle §46/1a)	5	1 995 702
Dluhopisy podle §46/1b)	6	-
Investiční cenné papíry podle §46/1c)	7	207 402
Dluhopisy podle §46/2	8	-
Cenné papíry podle §47/1	9	-
Cenné papíry podle §47/2	10	-
Nástroje peněžního trhu podle §48/1	11	-
Finanční deriváty podle §49/1	12	343
Komoditní deriváty podle §49/2	13	-
Komoditní deriváty podle §49/3	14	-
Finanční deriváty podle §49/4	15	-
Vklady podle §50	16	73 951
Komodity	17	-
Nemovitosti	18	-
Nemovitostní společnosti	19	-
Nástroje peněžního trhu podle §82/1	20	-
Cenné papíry podle §84/1a)	21	-
Cenné papíry podle §84/1b)	22	-
Finanční deriváty podle §85	23	-
Vklady podle §86	24	-
Jiné nástroje peněžního trhu pro speciální fond	25	-

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

Pololetní zpráva k 30. červnu 2015

Tabulková část zprávy

J&T OPPORTUNITY CZK smíšený otevřený podílový fond		
Rozvaha investiční společnosti/investičního fondu - aktiva		
Stav ke dni 30.06.2015 (údaje v tis. Kč)		
A	B	1
Aktiva celkem	1	181 995
Pokladní hotovost	2	-
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami (Σ)	3	16 802
Pohledávky za bankami a DZ - splatné na požádání	4	16 802
Pohledávky za bankami a DZ - ostatní pohledávky	5	-
Pohledávky za nebankovními subjekty (Σ)	6	1 941
Pohledávky za nebankovními subjekty - splatné na požádání	7	-
Pohledávky za nebankovními subjekty - ostatní pohledávky	8	1 941
Dluhové cenné papíry (Σ)	9	123
Dluhové cenné papíry vydané vládními institucemi	10	-
Dluhové cenné papíry vydané ostatními osobami	11	123
Akcie, podílové listy a ostatní podíly (Σ)	12	162 980
Akcie	13	162 980
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	149
Pohledávky za upsaný základní kapitál	25	-
Náklady a příjmy příštích období	26	-

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

Pololetní zpráva k 30. červnu 2015

Tabulková část zprávy

J&T OPPORTUNITY CZK smíšený otevřený podílový fond		
Rozvaha investiční společnosti/investičního fondu - pasiva		
Stav ke dni 30.06.2015 (údaje v tis. Kč)		
A	B	1
Pasiva celkem (Σ)	1	181 995
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	94
Závazky vůči nebankovním subjektům - splatné na požádání	6	-
Závazky vůči nebankovním subjektům - ostatní závazky	7	94
Ostatní pasiva	8	3 606
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	- 101 852
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	85 282
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	180 864
Zisk nebo ztráta za účetní období	31	14 001

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

Pololetní zpráva k 30. červnu 2015

Tabulková část zprávy

J&T OPPORTUNITY CZK smíšený otevřený podílový fond		
Výkaz zisku a ztráty investiční společnosti/investičního fondu		
Stav ke dni 30.06.2015 (údaje v tis. Kč)		
A	B	1
Výnosy z úroků a podobné výnosy (Σ)	1	185
Výnosy z úroků z dluhových cenných papírů	2	157
Výnosy z úroků z ostatních aktiv	3	28
Náklady na úroky a podobné náklady	4	-
Výnosy z akcií a podílů (Σ)	5	3 035
Výnosy z akcií a podílů z účastí s podst. a rozhod. vlivem	6	-
Ostatní výnosy z akcií a podílů	7	3 035
Výnosy z poplatků a provizí	8	-
Náklady na poplatky a provize	9	- 4 223
Zisk nebo ztráta z finančních operací	10	15 322
Ostatní provozní výnosy	11	-
Ostatní provozní náklady	12	-
Správní náklady (Σ)	13	-
Náklady na zaměstnance (Σ)	14	-
Mzdy a platy pracovníků	15	-
Sociální a zdravotní pojištění pracovníků	16	-
Ostatní sociální náklady	17	-
Ostatní správní náklady	18	-
Rozpuštění rezerv a opravných položek k DHNM	19	-
Odpisy, tvorba a použití rezerv a opravných položek k DHNM	20	-
Odpisy dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku	21	-
Rozpuštění OP a rez. k pohl. a zár., výnosy z dříve od. pohl.	22	-
Odpisy, tvorba a použití OP a rezerv k pohl. a zárukám	23	-
Rozpuštění OP k účastem s rozhodujícím a podstatným vlivem	24	-
Ztráty z přev. účastí s rozh. a podst. vlivem, tvorba a použ. OP	25	-
Rozpuštění ostatních rezerv	26	-
Tvorba a použití ostatních rezerv	27	-
Podíl na ziscích (ztrátách) účastí s rozh. n. podst. vlivem	28	-
Zisk n. ztráta za účetní obd. z běžné činnosti před zdaněním	29	14 319
Mimořádné výnosy	30	-
Mimořádné náklady	31	-
Zisk n. ztráta za účet. obd. z mimoř. činnosti před zdaněním	32	-
Daň z příjmů	33	- 318
Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	34	14 001

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

Pololetní zpráva k 30. červnu 2015

Tabulková část zprávy

J&T OPPORTUNITY CZK smíšený otevřený podílový fond											
Struktura investičních nástrojů v majetku investičního fondu - cenné papíry - majetkové CP v majetku fondu s podílem více než 1 % na majetku fondu											
Stav ke dni 30.06.2015 (údaje v tis. Kč)											
G	Název cenného papíru	ISIN cenného papíru	Země (stát) emitenta	Vztah k legislativě	Investiční limit na majetek fondu	Investiční limit na emitenta či FKI	Celková pořizovací cena v tis. Kč	Celková reálná hodnota v tis. Kč	Počet jednotek v ks	Celková nominální hodnota v tis. Kč	Podíl na majetkových CP, vydaných jedním emitentem/FKI v %
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	
2	CEZ	CZ0005112300	CZ	128	166	188	24 174	22 152	39 000	3 900	0,01
3	VOLKSWAGEN AG-PREF	DE0007664039	DE	128	166	188	18 887	17 001	3 000	82	0,00
4	ERSTE BANK	AT0000652011	AT	128	166	188	8 516	9 112	13 000	13	0,00
5	Bayerische Motoren Werke AG	DE0005190003	DE	128	166	188	10 428	9 394	3 500	95	0,00
6	Cie Financiere Richemont SA	CH0210483332	CH	128	166	188	8 409	7 960	4 000	97	0,00
7	BASF SE	DE000BASF111	DE	128	166	188	6 324	5 397	2 500	68	0,00
8	Přovary Lobkowicz Group. a.s.	CZ0005124420	CZ	128	166	188	7 025	7 540	40 000	40	0,34
9	GLENCORE INTERNATIONAL PLC	JE00B4T3BW64	CH	128	166	188	7 092	6 843	70 000	27	0,00
10	General Motors Co	US37045V1008	US	128	166	188	7 015	6 492	8 000	2	0,00
11	Twitter Inc	US90184L1026	US	128	166	188	7 057	6 173	7 000	170	0,00
12	Apple Computer Inc	US0378331005	US	128	166	188	4 723	4 584	1 500	37	0,00
13	Yahoo! Inc	US9843321061	US	128	166	188	6 356	5 740	6 000	-	-
14	RAIFFEISEN BANK INT	AT0000606306	AT	128	166	188	6 087	5 333	15 000	409	0,01
15	Banco Santander SA	ES0113900J37	ES	128	166	188	3 719	3 391	20 000	272	0,00
16	salesforce.com inc	US79466L3024	US	128	166	188	4 417	4 916	2 900	-	-
17	Lanxess AG	DE0005470405	DE	128	166	188	3 659	4 323	3 000	82	0,00
18	Facebook Inc	US30303M1027	US	128	166	188	3 964	4 176	2 000	49	0,00
19	Wienerberger AG	AT0000831706	AT	128	166	188	4 086	3 843	10 000	272	0,01
20	Allianz SE	DE0008404005	DE	128	166	188	3 880	3 806	1 000	27	0,00
21	Wirecard AG	DE0007472060	DE	128	166	188	4 408	3 738	4 000	109	0,00
22	Siemens AG	DE0007236101	DE	128	166	188	4 124	3 704	1 500	41	0,00
23	Allergan plc	IE00BY9D5467	US	128	166	188	3 791	3 694	500	-	-
24	DEUTSCHE BANK AG	DE0005140008	DE	128	166	188	3 668	3 692	5 000	136	0,00
25	Sixt Leasing AG	DE000A0DPRE6	DE	128	166	188	2 868	2 560	5 000	136	0,02
26	Sberbank of Russia	US80585Y3080	RU	128	166	188	2 918	2 542	20 000	487	0,00
27	ROSNEFT OIL GDR	US67812M2070	RU	128	166	188	3 224	2 508	25 000	609	0,00
28	PostNL NV	NL0009739416	NL	128	166	188	2 287	2 173	20 000	44	0,00

J&T OPPORTUNITY CZK smíšený otevřený podílový fond							
Struktura investičních nástrojů investičního fondu - finanční deriváty - mimoburzovní finanční deriváty							
Stav ke dni 30.06.2015 (údaje v tis. Kč)							
	pořadové číslo	Název mimoburzovního finančního derivátu	Název protistrany mimoburzovního finančního derivátu	IČO protistrany mimoburzovního finančního derivátu	Podkladové aktivum mimoburzovních finančních derivátů	Celková reálná hodnota mimoburzovního finančního derivátu	Riziko spojené s druhou smluvní stranou finančního derivátu
E	1	2	3	4	5	6	7
1							
2	1	FWD PRODEJ	KB	45317054	024	148	0

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

Pololetní zpráva k 30. červnu 2015

Tabulková část zprávy

J&T OPPORTUNITY CZK smíšený otevřený podílový fond		
Skladba majetku investičního fondu - speciální fond pro veřejnost		
Stav ke dni 30.06.2015 (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	163 103
Dluhopisy podle §46/1b)	6	-
Investiční cenné papíry podle §46/1c)	7	-
Dluhopisy podle §46/2	8	-
Cenné papíry podle §47/1	9	-
Cenné papíry podle §47/2	10	-
Nástroje peněžního trhu podle §48/1	11	-
Finanční deriváty podle §49/1	12	148
Komoditní deriváty podle §49/2	13	-
Komoditní deriváty podle §49/3	14	-
Finanční deriváty podle §49/4	15	-
Vklady podle §50	16	16 802
Komodity	17	-
Nemovitosti	18	-
Nemovitostní společnosti	19	-
Nástroje peněžního trhu podle §82/1	20	-
Cenné papíry podle §84/1a)	21	-
Cenné papíry podle §84/1b)	22	-
Finanční deriváty podle §85	23	-
Vklady podle §86	24	-
Jiné nástroje peněžního trhu pro speciální fond	25	-

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

Pololetní zpráva k 30. červnu 2015

Tabulková část zprávy

J&T PERSPEKTIVA smíšený otevřený podílový fond		
Rozvaha investiční společnosti/investičního fondu - aktiva		
Stav ke dni 30.06.2015 (údaje v tis. Kč)		
A	B	1
Aktiva celkem	1	1 280 909
Pokladní hotovost	2	-
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami (Σ)	3	31 839
Pohledávky za bankami a DZ - splatné na požádání	4	31 839
Pohledávky za bankami a DZ - ostatní pohledávky	5	-
Pohledávky za nebankovními subjekty (Σ)	6	177 319
Pohledávky za nebankovními subjekty - splatné na požádání	7	-
Pohledávky za nebankovními subjekty - ostatní pohledávky	8	177 319
Dluhové cenné papíry (Σ)	9	814 855
Dluhové cenné papíry vydané vládními institucemi	10	-
Dluhové cenné papíry vydané ostatními osobami	11	814 855
Akcie, podílové listy a ostatní podíly (Σ)	12	251 552
Akcie	13	251 552
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	5 343
Pohledávky za upsaný základní kapitál	25	-
Náklady a příjmy příštích období	26	-

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

Pololetní zpráva k 30. červnu 2015

Tabulková část zprávy

J&T PERSPEKTIVA smíšený otevřený podílový fond		
Rozvaha investiční společnosti/investičního fondu - pasiva		
Stav ke dni 30.06.2015 (údaje v tis. Kč)		
A	B	1
Pasiva celkem (Σ)	1	1 280 909
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	2 660
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	909 173
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	190 028
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	149 251
Zisk nebo ztráta za účetní období	31	29 797

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

Pololetní zpráva k 30. červnu 2015

Tabulková část zprávy

J&T PERSPEKTIVA smíšený otevřený podílový fond		
Výkaz zisku a ztráty investiční společnosti/investičního fondu		
Stav ke dni 30.06.2015 (údaje v tis. Kč)		
A	B	1
Výnosy z úroků a podobné výnosy (Σ)	1	25 445
Výnosy z úroků z dluhových cenných papírů	2	25 432
Výnosy z úroků z ostatních aktiv	3	13
Náklady na úroky a podobné náklady	4	-
Výnosy z akcií a podílů (Σ)	5	-
Výnosy z akcií a podílů z účastí s podst. a rozhod. vlivem	6	-
Ostatní výnosy z akcií a podílů	7	-
Výnosy z poplatků a provizí	8	-
Náklady na poplatky a provize	9	- 13 990
Zisk nebo ztráta z finančních operací	10	19 910
Ostatní provozní výnosy	11	-
Ostatní provozní náklady	12	-
Správní náklady (Σ)	13	-
Náklady na zaměstnance (Σ)	14	-
Mzdy a platy pracovníků	15	-
Sociální a zdravotní pojištění pracovníků	16	-
Ostatní sociální náklady	17	-
Ostatní správní náklady	18	-
Rozpuštění rezerv a opravných položek k DHNM	19	-
Odpisy, tvorba a použití rezerv a opravných položek k DHNM	20	-
Odpisy dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku	21	-
Rozpuštění OP a rez. k pohl. a zár., výnosy z dříve od. pohl.	22	-
Odpisy, tvorba a použití OP a rezerv k pohl. a zárukám	23	-
Rozpuštění OP k účastem s rozhodujícím a podstatným vlivem	24	-
Ztráty z přev. účastí s rozh. a podst. vlivem, tvorba a použ. OP	25	-
Rozpuštění ostatních rezerv	26	-
Tvorba a použití ostatních rezerv	27	-
Podíl na ziscích (ztrátách) účastí s rozh. n. podst. vlivem	28	-
Zisk n. ztráta za účetní obd. z běžné činnosti před zdaněním	29	31 365
Mimořádné výnosy	30	-
Mimořádné náklady	31	-
Zisk n. ztráta za účet. obd. z mimoř. činnosti před zdaněním	32	-
Daň z příjmů	33	- 1 568
Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	34	29 797

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 30.06.2015 (údaje v tis. Kč)											
	Název cenného papíru	ISIN cenného papíru	Země (stát) emitenta	Vztah k legislativě	Investiční limit na majetek fondu	Investiční limit na emitenta či FKI	Celková pořizovací cena v tis. Kč	Celková reálná hodnota v tis. Kč	Počet jednotek v ks	Celková nominální hodnota v tis. Kč	Podíl na majetkových CP, vydaných jedním emitentem/FKI v %
G	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
1											
2	TMR	SK1120010287	SK	128	166	188	68 900	109 680	189 000	169 927	2,82
3	RMS Mezzanine	CS0008416251	CZ	128	166	188	88 021	78 402	78 402 000	78 402	7,36
4	BHP	SK1120005105	SK	128	166	188	19 729	63 470	728 000	198 344	2,08

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

Pololetní zpráva k 30. červnu 2015

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 30.06.2015 (údaje v tis. Kč)											
	Název cenného papíru	ISIN cenného papíru	Země (stát) emitenta	Vztah k legislativě	Investiční limit na majetek fondu	Investiční limit na emitenta	Celková pořizovací cena v tis.Kč	Celková reálná hodnota v tis.Kč	Počet jednotek v ks	Celková nominální hodnota v tis.Kč	Podíl na majetkových CP, vydaných jedním emitentem v %
G	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
1											
2	ISTROKAPITAL CZ 10/16	CZ0003501694	CZ	128	166	188	187 646	209 650	14 580	198 616	5,61
3	JTFG 5.2% 15/09/2017	CZ0000000492	NL	128	166	188	189 188	190 449	63	189 000	3,60
4	CPI BYTY 5.8% 7/5/2021	CZ0003510703	CZ	128	166	188	148 812	155 055	150 000	150 000	5,00
5	CPI Finance Slovakia 5.85% 16/4/201	SK4120010653	SK	128	166	188	82 047	82 717	3 000	81 735	10,00
6	TMR 4.5% 17/12/2018	SK4120009606	SK	128	166	188	55 060	54 306	2 000	54 490	1,11
7	Dairew a 5.2% 6/7/2016	CZ0000000575	CY	128	166	188	51 001	51 364	17	51 000	4,52
8	Dairew a 5.0% 6/7/2016	CZ0000000591	CY	128	166	188	45 001	45 301	15	45 000	3,99
9	CEETA 6.50% 20/06/2016	SK4120009200	SK	128	166	188	13 871	13 990	505	13 759	0,74

J&T PERSPEKTIVA smíšený otevřený podílový fond							
Struktura investičních nástrojů investičního fondu - finanční deriváty - mimoburzovní finanční deriváty							
Stav ke dni 30.06.2015 (údaje v tis. Kč)							
	pořadové číslo	Název mimoburzovního finančního derivátu	Název protistrany mimoburzovního finančního derivátu	IČO protistrany mimoburzovního finančního derivátu	Podkladové aktivum mimoburzovních finančních derivátů	Celková reálná hodnota mimoburzovního finančního derivátu	Riziko spojené s druhou smluvní stranou finančního derivátu
E	1	2	3	4	5	6	7
1							
2	1	FWD PRODEJ	KB	45317054	024	4 672	0

J&T PERSPEKTIVA smíšený otevřený podílový fond		
Skladba majetku investičního fondu - speciální fond pro veřejnost		
Stav ke dni 30.06.2015 (údaje v tis. Kč)		
A	B	1
Cenné papíry podle §45/2a)	1	-
Finanční deriváty podle §45/2b)	2	-
Vklady podle §45/2c)	3	-
Majetkové hodnoty podle §45/2d)	4	-
Investiční cenné papíry podle §46/1a)	5	1 066 407
Dluhopisy podle §46/1b)	6	-
Investiční cenné papíry podle §46/1c)	7	-
Dluhopisy podle §46/2	8	-
Cenné papíry podle §47/1	9	-
Cenné papíry podle §47/2	10	-
Nástroje peněžního trhu podle §48/1	11	-
Finanční deriváty podle §49/1	12	4 672
Komoditní deriváty podle §49/2	13	-
Komoditní deriváty podle §49/3	14	-
Finanční deriváty podle §49/4	15	-
Vklady podle §50	16	31 839
Komodity	17	-
Nemovitosti	18	-
Nemovitostní společnosti	19	-
Nástroje peněžního trhu podle §82/1	20	-
Cenné papíry podle §84/1a)	21	-
Cenné papíry podle §84/1b)	22	-
Finanční deriváty podle §85	23	-
Vklady podle §86	24	-
Jiné nástroje peněžního trhu pro speciální fond	25	-