

**J&T** Investiční společnost

Pololetní zpráva 2024

# **J&T LIFE Stabilní otevřený podílový fond**

## OBSAH

|     |   |           |
|-----|---|-----------|
| I.  | <b>OBECNÁ ČÁST</b> .....  | <b>3</b>  |
|     | A. Základní informace o obhospodařovateli a administrátorovi fondu .....  | 3         |
|     | B. Základní informace a charakteristika fondu .....   | 7         |
|     | C. Údaje vyžadované § 234 odst. 1 Zákona č. 240/2013 Sb. ....   | 9         |
|     | D. Údaje vyžadované § 42 písm. b) Vyhlášky č. 244/2013 Sb. ....   | 10        |
| II. | <b>TABULKOVÁ ČÁST</b> .....   | <b>13</b> |
|     | A. Údaje o podílových listech, úplatách, vydáních a odkupech podílových listů, vyplacených<br>výnosech a o fondovém kapitálu investičního fondu ..... | 13        |
|     | B. Údaje k investičnímu fondu .....   | 13        |

## I. OBECNÁ ČÁST

Tuto pololetní zprávu o hospodaření fondu (dále jen „zpráva“) za období od 1. ledna 2024 do 30. června 2024 (dále jen „rozhodné období“) vypracovala v souladu s ustanovením § 38 odstavce 1 písm. k) zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech (dále jen „ZISIF“) investiční společnost J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s., se sídlem Sokolovská 700/113a, Praha 8, 186 00, IČO: 47672684, zapsaná v obchodním rejstříku Městského soudu v Praze, sp. značka B 5850 (dále jen „společnost“, „investiční společnost“ nebo „JTIS“), která vykonává činnost administrátora fondu, kdy jako administrátor uvedeného fondu provádí dle § 233, § 237 a § 290 ZISIF vyhotovení výroční zprávy a pololetní zprávy investičního fondu.

Zpráva je vypracována ke dni 30. června 2024 (dále jen „rozhodný den“).

## A. ZÁKLADNÍ INFORMACE O OBHOSPODAŘOVATELI A ADMINISTRÁTOROVI FONDU

### Základní informace o investiční společnosti ke dni 30. června 2024

|                         |   |
|-------------------------|---|
| Název                   | J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.                         |
| IČO                     | 47672684  |
| Rejstříkový soud        | Městský soud v Praze, sp. značka B 5850                 |
| Předmět činnosti        | Obhospodařování a administrace investičních fondů       |
| Sídlo, kontaktní adresa | Sokolovská 700/113a, Praha 8, PSČ 186 00                |
| Místo působení          | Česká republika   |
| Akcionáři               | J&T BANKA, a.s. - 100% akcionář                         |
| Základní kapitál        | 20 000 000,-Kč  |
| Depozitář               | ATLANTIK finanční trhy, a.s.                            |
| Auditor                 | Ernst & Young Audit, s.r.o.                             |
| Kontakt                 | <a href="https://www.jtis.cz/">https://www.jtis.cz/</a> |

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

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

Na základě žádosti investiční společnosti o zrušení nevyužívaných povolení k některým činnostem ČNB svým rozhodnutím č.j. 2016/072785/CNB/570 S-Sp-2016/00193/CNB/571 ze dne 23. června 2016, které nabylo právní moci dne 25. června 2016, zrušila povolení k činnosti investiční společnosti udělené body 1. až 3. části I výroku rozhodnutí ČNB ze dne

30. listopadu 2011 a současně udělila nové povolení k činnosti investiční společnosti s tím, že investiční společnost je oprávněna přesáhnout rozhodný limit, obhospodařovat standardní fondy a srovnatelné zahraniční investiční fondy, speciální fondy a srovnatelné zahraniční investiční fondy, fondy kvalifikovaných investorů a srovnatelné zahraniční investiční fondy (s výjimkou kvalifikovaných fondů rizikového kapitálu a kvalifikovaných fondů sociálního podnikání a srovnatelných zahraničních investičních fondů), provádět administraci uvedených investičních a zahraničních investičních fondů.

Jediný akcionář následně dne 26. července 2016 rozhodl při výkonu působnosti valné hromady společnosti o změně stanov společnosti tak, aby článek 3 stanov, upravující předmět podnikání společnosti, odpovídal povolení k činnosti společnosti uděleného Českou národní bankou, na základě jejího rozhodnutí ze dne 23. června 2016, č.j.: 2016/072785/CNB/570.

### **Investiční společnost vykonávala ke dni 30. června 2024 činnost obhospodařovatele a administrátora pro následující fondy:**

- **Fondy kolektivního investování (určené pro veřejnost) - speciální**

|   |
|---|
| J&T BOND otevřený podílový fond                         |
| J&T KOMODITNÍ otevřený podílový fond                    |
| J&T LIFE Balancovaný otevřený podílový fond             |
| J&T LIFE Dynamický otevřený podílový fond               |
| J&T LIFE Konzervativní otevřený podílový fond           |
| J&T LIFE Stabilní otevřený podílový fond                |
| J&T MONEY otevřený podílový fond                        |
| J&T OPPORTUNITY otevřený podílový fond                  |
| J&T PERSPEKTIVA smíšený otevřený podílový fond          |
| J&T NextGen otevřený podílový fond                      |
| J&T CASH otevřený podílový fond                         |
| J&T Realitních akcií a dluhopisů otevřený podílový fond |

- **Fondy kolektivního investování (určené pro veřejnost) - standardní**

|   |
|---|
| J&T FLEXIBILNÍ dluhopisový otevřený podílový fond |
|---|

- **Fondy kvalifikovaných investorů**

|  |
|--|
| J&T HIGH YIELD CZK otevřený podílový fond          |
| J&T OSTRAVICE ACTIVE LIFE otevřený podílový fond   |
| J&T VENTURES I otevřený podílový fond              |
| J&T ARCH INVESTMENTS SICAV, a.s.                   |
| J&T ARCH INVESTMENTS, podfond J&T ARCH INVESTMENTS |
| J&T NOVA Hotels SICAV, a.s.                        |
| J&T ALLIANCE SICAV, a.s.                           |
| JTFG FUND I SICAV, a.s.                            |
| PT Equity Investments SICAV, a.s.                  |
| J&T ARCH CONVERTIBLE SICAV, a.s.                   |
| Naše ČESKO otevřený podílový fond                  |
| Fond Fondů NLS SICAV, a.s.                         |
| JTPEG INVESTMENTS FUND I SICAV, a.s.               |

**Investiční společnost vykonávala ke dni 30. června 2024 činnost obhospodařovatele pro:**

**Podfondy společnosti J&T Advanced Solution SICAV p.l.c.:**

- J&T Credit Opportunities Fund (zahraniční investiční fond srovnatelný se speciálním fondem),
- J&T MONEY II FUND (zahraniční investiční fond srovnatelný se speciálním fondem).

**Podfondy společnosti J&T SICAV p.l.c.:**

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

**Orgány společnosti ke dni 30. června 2024**

Představenstvo:

|          |                     |   |
|----------|---------------------|---|
| Předseda | Ing. Tomáš Martinec | členem od 1. října 2021   |
| Člen:    | Ing. Daniel Ochman  | členem od 1. června 2023  |
| Člen:    | Ing. Roman Hajda    | členem od 6. ledna 2012, znovu vzniklo členství dne 7. ledna 2022 |
| Člen     | Mgr. Miloš Pařízek  | členem od 1. července 2022  |

Dozorčí rada:

|          |                   |   |
|----------|-------------------|---|
| Předseda | PhDr. Adam Tomis  | členem od 27. dubna 2022  |
| Člen:    | Štěpán Ašer, MBA  | členem od 30. dubna 2010, znovu vzniklo členství dne 1. května 2020 |
| Člen:    | Ing. Igor Kováč   | členem od 6. ledna 2012, znovu vzniklo členství dne 7. ledna 2022   |
| Člen     | Ing. Michal Kubeš | členem od 1. června 2023  |

**Popis změn v orgánech společnosti v průběhu rozhodného období**

V rozhodném období nedošlo k žádným změnám.

**Popis zkušeností a kvalifikace členů představenstva a dozorčí rady**

Představenstvo:

**Ing. Tomáš Martinec**

V minulosti zastával jak pozici člena představenstva J&T BANKY, tak působil v top managementu celé skupiny. Později založil Metatron Capital SICAV domicilovaný na Maltě. Spravoval Global Macro Fund a sbíral zkušenosti z globální alokace aktiv, taktického i strategického charakteru. Dlouhodobě studuje behaviorální finance, a sleduje vliv emocí na investování. Ze své funkce generálního ředitele je zodpovědný za rozvoj investičního talentu a budování expertízy při dlouhodobé, strategické alokaci aktiv.

**Ing. Daniel Ochman**

Vystudoval Vysokou školu ekonomickou v Praze, fakultu Financí a účetnictví. V roce 2012 nastoupil do oddělení auditu ve společnosti Ernst & Young a začal se studiem ACCA, které dokončil v roce 2016. Ve společnosti Ernst & Young pracoval 3 roky, především na auditu společností z finančního sektoru (banky, pojišťovny). Poté pracoval 2 roky v pojišťovně AXA Česká republika jako finanční kontrolér, kde měl na starosti oblast neživotního pojištění v České republice a na Slovensku. Od roku 2018 pracuje ve skupině J&T. Členem představenstva je od 1. června 2023.

**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. Členem představenstva je od 6. ledna 2012, místopředsdou představenstva byl od 7. března 2012 do 10. června 2014.

**Mgr. Miloš Pařízek**

V oblasti finančních trhů působí od roku 1994. Před nástupem do skupiny J&T dlouhodobě pracoval v Komerční bance, kde si prošel různými pozicemi v oblasti operations finančních a kapitálových trhů, custody služeb a služeb privátního bankovníctví. Podílel se na projektech v oblasti regulace evropského finančního trhu (např. MiFID, EMIR, CSDR).

Byl členem odborných orgánů AKAT a výboru v rámci Centrálního depozitáře cenných papírů. Od roku 2000 působí v manažerských funkcích.

Dozorčí rada:

**PhDr. Adam Tomis**

V oblasti financí a poradenství se pohybuje více než 17 let. Posledních více než 9 let působí ve skupině J&T Finance Group, v současnosti jako investiční ředitel. Před nástupem do J&T Finance Group pracoval v globální poradenské společnosti McKinsey&Company a investičně poradenské firmě Benson Oak Capital. Kromě J&T Finance Group působí v orgánech několika dalších společností. Mimo jiné je členem představenstva společnosti J&T CAPITAL PARTNERS a zastává také pozice člena dozorčích rad ve společnostech Tatra Mountain Resorts, EP Global Commerce. Je absolventem Institutu ekonomických studií na Fakultě sociálních věd Univerzity Karlovy.

**Štěpán Ašer, MBA**

Je absolventem School of Business and Public Management na George Washington University ve Washingtonu se specializací na finance a finanční trhy. Následně vystudoval MBA z Rochester Institute of Technology. Ve financích v České republice se pohybuje od roku 1997, nejprve jako analytik, později portfolio manager v Credit Suisse Asset Management. V letech 1999 až 2002 byl členem představenstva Commerz Asset Management, odpovědným za řízení portfolií a prodej. V České spořitelně se krátce specializoval v asset managementu na institucionální klienty. Od roku 2003 pracuje v J&T BANCE, a.s., kde působí na pozici Generálního ředitele.

**Ing. Igor Kováč**

Je absolventem Ekonomické univerzity v Bratislavě, kde promoval v roce 1998 na Národohospodářské fakultě. Od počátku své profesní kariéry se pohybuje ve finanční sféře, v oblasti bankovníctví od roku 2000, kdy nastoupil do HypoVereinsbank Slovakia na pozici Senior Controller. V letech 2002 až 2008 působil ve Volksbank Slovensko na pozici ředitele ekonomického odboru. Od roku 2008 působí v J&T BANCE, a.s. V rámci Banky je odpovědný za řízení rizik a správu aktivních obchodů.

**Ing. Michal Kubeš**

V oblasti finančních trhů a bankovníctví se pohybuje více než 20 let. Začínal v pražské pobočce ING Bank a následně pracoval dlouhá léta v KPMG, kde se věnoval auditům finančních institucí, řízení finančních rizik a podílel se na due dilligence projektech. Ve skupině J&T pracuje od roku 2017. Zodpovídá především za finanční a provozní řízení, digitalizaci a automatizaci interních procesů, jakož i skupinovou koordinaci aktivit na poli správy fondů včetně spolupráce s investiční společností AMISTA, se kterou skupina J&T v roce 2021 uzavřela strategické partnerství a ve které J&T BANKA v roce 2022 navýšila svůj podíl na 80 % a získala tak majoritní podíl v akcionářské struktuře této společnosti.

## B. ZÁKLÁDNÍ INFORMACE A CHARAKTERISTIKA FONDU

### Informace o fondu ke dni 30. června 2024

|                                |   |
|--------------------------------|---|
| Název                          | J&T LIFE Stabilní otevřený podílový fond                |
| Typ Fondu                      | Fond kolektivního investování (speciální)               |
| Obhospodařovatel               | J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.                         |
| Administrátor                  | J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.                         |
| Depozitář                      | ATLANTIK finanční trhy, a.s.                            |
| Auditor                        | Ernst & Young Audit, s.r.o.                             |
| Vytvoření fondu                | 06. 03. 2023  |
| Doporučený investiční horizont | 1 rok   |
| Frekvence oceňování            | Denní   |
| ISIN                           | CZ0008477619  |
| NID                            | 75163993  |
| DIČ                            | CZ686352803   |
| Doba trvání                    | Na dobu neurčitou                                       |
| Kontakt                        | <a href="https://www.jtis.cz/">https://www.jtis.cz/</a> |

Fond vznikl dnem zápisu do seznamu vedeného ČNB dle § 597 písm. b) ZISIF, provedeného ke dni 06. března 2023. Podílové listy fondu začaly být vydávány od 03. dubna 2023. Fondu byl přidělen NID 75163993 a DIČ CZ686352803. Emisi podílových listů fondu vedených v samostatné evidenci byl přidělen ISIN CZ0008477619. Fond je zřízen na dobu neurčitou. Fond je otevřeným podílovým fondem, který není právnickou osobou. Fond je speciálním fondem kolektivního investování. Podle klasifikace fondů závazné pro členy AKAT ČR se jedná o smíšený fond. Fond není řídicím ani podřízeným speciálním fondem. Institut shromáždění podílníků není zřízen.

K rozhodnému dni 1. 1. 2024 došlo ke sloučení fondu s fondem životního cyklu J&T LIFE 2025 otevřený podílový fond, který měl právní formu podílového fondu a který sloučením zanikl. Ke vzniku zaniklého fondu došlo dnem zápisu do seznamu vedeném Českou národní bankou dle § 597 písm. b) ZISIF provedeného ke dni 16. ledna 2014. Podílové listy fondu začaly být vydávány od 15. července 2014. Zaniklému fondu byl přidělen NID 8880378369 a DIČ CZ683390696. Emisi podílových listů fondu vedených v samostatné evidenci byl přidělen ISIN CZ0008474244. Zaknihované cenné papíry, vydané zaniklým fondem, které byly sloučením zrušeny, byly vyměněny za podílové listy přejímajícího podílového fondu, a to v poměru výše fondového kapitálu podílového fondu připadajícího na podílové listy, vydané zaniklým podílovým fondem, které byly sloučením zrušeny, k výši fondového kapitálu přejímajícího podílového fondu připadajícího na podílové listy přejímajícího podílového fondu, a to vše k rozhodnému dni sloučení a na základě stavu účetních dat zúčastněných fondů k závěru dne předcházejícího rozhodnému dni a stavu evidence podílových listů zúčastněných fondů vedených v samostatné evidenci k závěru dne předcházejícího rozhodnému dni. Od té doby nedošlo ke změně názvu fondu, k žádnému sloučení nebo splnutí, změně obhospodařovatele, změně administrátora, přeměně fondu a ani dalším obdobným událostem.

Cílem investiční politiky fondu je zhodnocení svěřených prostředků v krátkodobém a střednědobém investičním horizontu, které překoná výnos depozitních produktů a bude se vyznačovat vysokou stabilitou dosahovaných výnosů. Za účelem dosažení tohoto cíle fond investuje pouze do investičních nástrojů, které svou charakteristikou odpovídají zařazení do výnosové a stabilizační složky.

Alokace jednotlivých složek majetku fondu je stanovena následovně: Fond dlouhodobě udržuje podíl výnosové složky v rozmezí 55 až 65% a stabilizační složky v rozmezí 35 až 45%. Rozhodování o investicích do majetkových hodnot, které mohou být nabyty do jmění fondu, je v pravomoci portfolio manažera fondu, který rozhoduje o investicích dle aktuální situace na trhu a v závislosti na očekávaném vývoji trhů a s ohledem na zbývající dobu do dne ukončení základní investiční strategie. Riziko z nepříznivého vývoje devizových kurzů u složek majetku fondu denominovaných v měnách odlišných od referenční měny může být zajištěno zejména termínovými či opčními obchody.

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

Fond je vhodný pro investory, kteří chtějí participovat na růstu hodnoty svého majetku a zároveň nechtějí ve střednědobém horizontu riskovat jeho výrazné snížení, avšak jsou srozuměni s možností krátkodobých výkyvů.

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

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

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

Fond je vhodný pro investory, kteří chtějí jednorázově, případně průběžně a dlouhodobě investovat do fondu, který kombinuje výnosovou a stabilizační složku a dlouhodobě dosahuje stabilních a predikovatelných výnosů bez výraznějšího kolísání hodnoty majetku fondu. Fond je vhodný 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 s nižším 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 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 CZ0008477619.

#### Informace o poplatcích a nákladech fondu

| Jednorázové náklady při vstupu nebo výstupu                    |   | Pokud investici ukončíte po uplynutí jednoho roku |
|--|---|---|
| <b>Náklady na vstup</b>  | Max. 3 % z částky, kterou zaplatíte při vstupu v souvislosti s touto investicí.<br>Zahrnují distribuční náklady ve výši max. 3 % z investované částky. Osoba, která Vám produkt prodává, Vám sdělí skutečnou výši poplatku. | Až 300 Kč   |
| <b>Náklady na výstup</b>                                       | U tohoto produktu neúčtujeme žádný výstupní poplatek.   | 0 Kč  |
| <b>Průběžné náklady účtované každý rok</b>                     |   |   |
| <b>Poplatky za vedení a jiné správní nebo provozní náklady</b> | 1,74 % hodnoty Vaší investice za rok.   | 174 Kč  |
| <b>Transakční náklady</b>                                      | 0,02 % hodnoty Vaší investice za rok. Jedná se o odhad nákladů vzniklých při nákupu a prodeji podkladových investic pro produkt. Skutečná částka se bude lišit v závislosti na nakupovaném a prodávaném objemu.             | 2 Kč  |
| <b>Vedlejší náklady za určitých podmínek</b>                   |   |   |
| <b>Výkonnostní poplatky</b>                                    | U tohoto produktu se neplatí žádný výkonnostní poplatek.  | 0 Kč  |

Údaje v tabulce jsou při předpokládané investici 10 000 Kč.

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.

Odhadovaná celková nákladovost, vyjadřující celkovou výši nákladů, hrazených z majetku fondu v průběhu roku 2024, činí 1,03 %. Odhadovaná hodnota syntetického ukazatele celkové nákladovosti za rok 2024 činí 1,76 %.



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

### Komentář portfolio manažera

Aktuální hodnota fondu na podílový list za sledované období vzrostla o 2,75 %, a to z hodnoty 1,0454 Kč na hodnotu 1,0742 Kč. Fond dosáhl v průběhu sledovaného období zhodnocení za poslední měsíc 0,61 % a za poslední 3 měsíce 1,03 %. Fond od svého vzniku dosáhl celkového zhodnocení ve výši 6,07 % p.a. (absolutní výnos od vzniku fondu činí 7,42 %)

V lednu se kapitál fondu zvýšil sloučením s fondem J&T Life 2025. Koupili jsme fondy: J&T Flexibilni, J&T Bond a J&T Money II. Poslední část fondu J&T Money jsme vyměnili za fond J&T Money II. Volné prostředky jsme uložili na depositum a repo s pokladničními poukázkami ČNB za atraktivní úrokovou sazbu.

Během února jsme byli plně zainvestováni a uložili jsme volné prostředky na depozitum a repo poukázky ČNB za atraktivní úrokovou sazbu.

V březnu jsme byli plně zainvestováni a ukládali jsme volné prostředky na depozita a pokladniční poukázky ČNB za atraktivní úrokovou sazbu.

V dubnu jsme byli plně zainvestováni a ukládali jsme volné prostředky na depozitum a pokladniční poukázky ČNB za atraktivní úrokovou sazbu. Tento měsíc portfolio splnilo jeden rok investiční horizont s výkonem 6,13 % od založení.

V průběhu května jsme rebalancovali dluhopisovou část portfolia a prodali část fondů: J&T Bond, J&T Money II, a J&T Flexibilní fond. Volné prostředky jsme zhodnocovali prostřednictvím termínovaných vkladů a pokladničních poukázek ČNB za atraktivní úrokovou sazbu. Během měsíce fond posílil o 0,6 %.

Během června jsme byli plně zainvestováni a ukládali jsme volné prostředky na depositum a pokladniční poukázky ČNB za atraktivní úrokovou sazbu. Během měsíce fond posílil o 0,6 %.

## C. ÚDAJE VYŽADOVANÉ § 234 Odst. 1 ZÁKONA Č. 240/2013 SB.

Tyto údaje jsou uvedeny v tabulkové části, jež tvoří samostatnou část této zprávy:

- Údaje o celkovém počtu podílových listů vydaných fondem, které jsou v oběhu k rozhodnému dni.
- Údaje o celkovém počtu podílových listů fondu vydaných a odkoupených za rozhodné období (v kusech i v celkové částce).
- Údaje o fondovém kapitálu na jeden podílový list fondu k rozhodnému dni a srovnání celkového fondového kapitálu a fondového kapitálu na jeden podílový list za 3 uplynulá účetní období, přičemž srovnávané hodnoty se týkají vždy konce účetního období.
- Údaje o skladbě majetku fondu.

Všechny podílové listy byly vydány i odkoupeny v České republice.

### **Údaje týkající se prosazování environmentálních nebo sociálních vlastností a udržitelných investic podle čl. 11 nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 2019/208821) a údaje podle čl. 5 až 7 nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 2020/85222)**

Tento podílový fond není fondem aktivně sledujícím cíle udržitelnosti v environmentální nebo sociální oblasti nebo v oblasti správy a řízení společností dle Nařízení o udržitelnosti. Podkladové investice tohoto finančního produktu nezohledňují kritéria EU pro environmentálně udržitelné hospodářské činnosti.

Dopady rizik týkajících se udržitelnosti na návratnost fondů jsou posuzovány individuálně pro každou investici v rámci analýzy ekonomické výhodnosti investice, která předchází samotnému nákupu do majetku fondu. Součástí analýzy je i vyhodnocení ostatních rizik, které mají dopad na výkonnost fondu.

## D. ÚDAJE VYŽADOVANÉ § 42 PÍSM. B) VYHLÁŠKY Č. 244/2013 SB.

### a) 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.

#### **Mgr. Gladiola Štursová**

Funkci portfolio manažera vykonávala od vzniku fondu do 31.05.2024.

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

#### **Ing. Linda Ždímalová**

Funkci portfolio manažera vykonávala od 01.06.2024 do konce rozhodného období.

Linda působí na pozici portfolio manažera od roku 2020. Nejdříve se věnovala správě vybraných fondů kvalifikovaných investorů a nedávno převzala vedení fondů životního cyklu. Profesionální zkušenosti si osvojila během působení v poradenské firmě EY ve Frankfurtu nad Mohanem. Je absolventkou VŠE v Praze.

### b) Identifikační údaje depozitáře fondu v rozhodném období a informace o době, po kterou tuto činnost vykonával.

Výkon funkce depozitáře prováděla po celé rozhodné období společnost ATLANTIK finanční trhy, a.s., se sídlem Sokolovská 700/113a, Praha 8 - Karlín, PSČ 18600, IČO: 26218062, zapsaná v rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, sp. značka B 7328.

### c) Identifikační údaje o osobách, které byly depozitářem pověřeny úschovou nebo opatrováním majetku fondu.

Depozitář fondu může pověřit výkonem opatrování, úschovy nebo evidence majetku fondu, tj. činnostmi uvedenými v § 71 odst. 1 Zákona, jinou osobu. Podíl majetku, jehož opatrování, úschova nebo evidence může být delegována na jiné osoby, může dosáhnout až 100 % majetku fondu.

Depozitář dále pověřil vedením evidence investičních nástrojů, úschovou a správou investičních nástrojů společnost UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., IČO: 64948242 (dále jen „Custodian“). Podle druhu investičního nástroje, země emitenta nebo trhu, na němž byl daný investiční nástroj nakoupen, používá Custodian služby sub-custody (delegovaná úschova a správa), a to zejména v mezinárodních vypořádacích centrech jakou jsou například Clearstream Banking SA; 42 Avenue JF Kennedy, L-1855 Luxembourg; Lucembursko, či Euroclear Bank SA/NV; 1 Boulevard du Roi Albert II, 1210 Brussels; Belgie.

K vypořádání transakcí (především nákupů a prodejů) některých investičních nástrojů nebo nástrojů peněžního trhu, jako jsou například směnky, a k jejich následnému opatrování, úschově a evidenci fond může využít služeb společnosti J&T BANKY, a to na základě smlouvy mezi investiční společností, depozitářem a J&T BANKOU. Depozitář dále J&T BANKU pověřil vedením evidence některých zahraničních cenných papírů kolektivního investování, vůči nimž J&T BANKA vystupuje v roli distributora pro Českou republiku.

### d) Identifikační údaje osoby, která v rozhodném období vykonávala činnost hlavního podpůrce a informace o době, po kterou tuto činnost vykonávala.

V rozhodném období nevykonávala ve vztahu k majetku fondu činnost hlavního podpůrce žádná osoba.

- e) **Identifikace majetku, pokud jeho hodnota přesahuje 1 % 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 uvedeno v tabulkové části, jež tvoří samostatnou část této zprávy.

- f) **Hodnota všech vyplacených podílů na zisku na jeden podílový list.**

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.

- g) **Údaje o skutečně zaplacené úplatě obhospodařovateli za obhospodařování fondu, s rozlišením na údaje o úplatě za výkon činnosti depozitáře, administrátora, hlavního podpůrce a auditora, a údaje o dalších nákladech či daních.**

**Výše úplaty určené investiční společnosti za obhospodařování majetku podílového fondu**

Za obhospodařování a činnost administrátora fondu náleží obhospodařovateli úplata v maximální výši 1,00 % p.a. z průměrné hodnoty fondového kapitálu fondu za příslušné účetní období. V rozhodném období činila úplata za obhospodařování 0,80 % p.a. z průměrné hodnoty fondového kapitálu fondu. Úplata za administraci v rozhodném období činila 0,10 % p.a. z průměrné hodnoty fondového kapitálu fondu.

**Výše úplaty za výkon funkce depozitáři**

Úplata depozitáři je ve výši 0,075 % p.a. z průměrné hodnoty fondového kapitálu fondu za příslušné účetní období.

**Údaje o skutečně zaplacené úplatě od 1. 1. 2024 do 30. 6. 2024**

|                                 | tis. Kč |
|---------------------------------|---------|
| Úplata za obhospodařování fondu | 657     |
| Poplatek za administraci        | 225     |
| Poplatek depozitáři             | 176     |
| Poplatek auditorovi             | 247     |
| Daň z příjmů                    | 549     |

- h) **Popis rizik souvisejících s deriváty, údaje o kvantitativních omezeních a metodách, které byly zvoleny pro hodnocení rizik spojených s technikami obhospodařování fondu za rozhodné období, včetně údajů o protistranách obchodů, druhu a výši přijatého zajištění, výnosech a nákladech spojených s použitím těchto technik, a informace o investičních limitech ve vztahu k derivátům sjednaným na účet tohoto fondu.**

Administrovaný fond je vystaven rizikům, která jsou popsána v jeho statutu. Investiční společnost minimalizuje uvedená rizika zejména prostřednictvím rozložení rizika v souladu s jednotlivými dílčími limity, jak jsou uvedeny ve statutu fondu.

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

Pákový efekt se zvětšuje obzvlášť u nástrojů s velmi krátkou dobou zbývajících do splatnosti investičního nástroje. V přístupu k výše uvedeným transakcím s finančními deriváty je obhospodařovatelem uplatňován opatrný a konzervativní přístup.

Riziko protistrany plynoucí z finančních derivátů uvedených v § 12 a 13 nařízení vlády č. 243/2013 a komoditních derivátů uvedených v § 49 odst. 2 a 3 nařízení vlády, vyjádřené jako součet kladných reálných hodnot těchto derivátů, nesmí u jedné smluvní strany překročit 10,00 % hodnoty majetku fondu kolektivního investování, je-li touto smluvní stranou osoba uvedená v §72 odst. 2 ZISIF nebo 5,00 % hodnoty majetku fondu kolektivního investování, je-li touto smluvní stranou jiná osoba. Do výpočtu rizika protistrany, plynoucího z derivátů, se započte i hodnota existujících závazků ze smluv o prodeji cenných papírů nebo komodit uzavřených na účet speciálního fondu kolektivního investování, do kterých může fond investovat, ale které nemá ve svém majetku, nebo které má na čas přenechány.

Výpočet celkové expozice standardních fondů je prováděn na základě modelu absolutní hodnoty v riziku, která v žádném okamžiku nesmí být větší než 20% hodnoty fondového kapitálu. Výpočet celkové expozice ostatních fondů (speciální a fondy kvalifikovaných investorů) se provádí závazkovou metodou podle Nařízení Komise v přenesené pravomoci (EU) č. 231/2013 a hodnota expozice vztahující se k finančním derivátům nesmí přesáhnout v žádném okamžiku 200 % hodnoty fondového kapitálu fondu u speciálních fondů respektive 300 % u většiny fondů kvalifikovaných investorů.

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 převyšuje 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. Jednotlivá aktiva jsou zařazena do pásem splatnosti podle aktuální likvidity aktiva na trhu nebo podle zbytkové smluvní splatnosti.

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

## II. TABULKOVÁ ČÁST

Uvádíme pouze tabulky, obsahující nenulové hodnoty, tak jak byly zveřejněny v rámci informační povinnosti vůči České národní bance. Údaje týkající se hodnot uvedených v rozvaze a výsledovce investičního fondu naleznete v této tabulkové části, jež tvoří samostatnou část této pololetní zprávy.

### A. ÚDAJE O PODÍLOVÝCH LISTECH, ÚPLATÁCH, VYDÁNÍCH A ODKUPECH PODÍLOVÝCH LISTŮ, VYPLACENÝCH VÝNOSECH A O FONDOVÉM KAPITÁLU INVESTIČNÍHO FONDU

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

| Počet odkoupených podílových listů |                  | Počet vydaných podílových listů |                   | Počet emitovaných podílových listů | Hodnota vyplacených výnosů |
|------------------------------------|------------------|---------------------------------|-------------------|------------------------------------|----------------------------|
| ks                                 | Objem v měně     | ks                              | Objem v měně      | ks                                 | na jeden PL                |
| 55 129 976                         | 58 184 922,70 Kč | 372 420 710                     | 389 654 113,60 Kč | 354 935 616                        | - Kč                       |

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

| 30.06.2024                                 |  | 31.12.2023                                 |  | 30.06.2023                                 |  | 30.06.2022                                 |  |
|--|--|--|--|--|--|--|--|
| 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 |
| 381 276 318,12 Kč                          | 1,07 Kč                                  | 39 354 554,95 Kč                           | 1,05 Kč                                  | 27 798 487,29 Kč                           | 1,01 Kč                                  | - Kč                                       | - Kč                                     |

### B. ÚDAJE K INVESTIČNÍMU FONDU

| Rozvaha investičního fondu - aktiva   |          |                |
|---|----------|----------------|
| stav ke dni 30.06.2024  |          |                |
| A   | B        | v tis. Kč      |
| <b>Aktiva celkem <math>\Sigma</math></b>  | <b>1</b> | <b>382 057</b> |
| Pokladní hotovost a ostatní vklady splatné na požádání $\Sigma$                   | 2        | 7 862          |
| Ostatní vklady splatné na požádání  | 4        | 7 862          |
| Finanční aktiva jiná než k obchodování povinně v RH vykázané do zisku nebo ztráty | 6        | 374 195        |

| Rozvaha investičního fondu - pasiva   |          |                |
|---|----------|----------------|
| stav ke dni 30.06.2024  |          |                |
| A   | B        | v tis. Kč      |
| <b>Závazky a vlastní kapitál/fondový kapitál (NAV) celkem <math>\Sigma</math></b>                             | <b>1</b> | <b>382 057</b> |
| Závazky celkem (bez čistých aktiv připadajících držitelům i investičních akcií/podílových listů) $\Sigma$     | 2        | 780            |
| Daňové závazky $\Sigma$   | 23       | 549            |
| Závazky ze splatné daně   | 24       | 549            |
| Ostatní závazky   | 26       | 231            |
| Vlastní kapitál celkem/Fondový kapitál (NAV) $\Sigma$   | 28       | 381 277        |
| Emisní ážio   | 30       | 66 102         |
| Ostatní vlastní kapitál / Ostatní fondový kapitál   | 32       | 354 936        |
| Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období/ Kumulovaný zisk nebo ztráta za předchozí období | 42       | 82 007         |
| Zisk nebo ztráta za běžné účetní období   | 46       | 10 436         |

| Výkaz zisku a ztráty investičního fondu   |    |           |
|---|----|-----------|
| stav ke dni 30.06.2024  |    |           |
| A   | B  | v tis. Kč |
| Výnosy z poplatků a provizí   | 22 | 1         |
| Náklady na poplatky a provize   | 23 | - 928     |
| Zisk nebo (-) ztráta z finančních aktiv neurčených k obchodování povinně v RH vykázané do zisku nebo ztráty | 30 | 11 990    |
| Zisk nebo (-) ztráta z provozní činnosti  | 37 | 11 063    |
| Správní náklady   | 38 | - 78      |
| Ostatní správní náklady   | 40 | - 78      |
| Zisk nebo (-) ztráta před zdaněním  | 56 | 10 985    |
| Náklady nebo (-) výnosy na daň z příjmů činností  | 57 | - 549     |
| Zisk nebo (-) ztráta běžného roku po zdanění  | 58 | 10 436    |

Identifikace majetku, pokud jeho hodnota přesahuje 1 % 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

| Majetkové CP v majetku fondu |              |             |                                     |                                    |                       |                                       |   |
|------------------------------|--------------|-------------|-------------------------------------|------------------------------------|-----------------------|---------------------------------------|---|
| stav ke dni 30.06.2024       |              |             |                                     |                                    |                       |                                       |   |
| Název cenného papíru         | ISIN         | Země (stát) | 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 %) |
| J&T BOND OPF                 | CZ0008473634 | CZ          | 89 850                              | 94 483                             | 55 382 530            | 55 383                                | 1,19  |
| J&T FLEXIBILNÍ DOPF          | CZ0008472867 | CZ          | 73 973                              | 74 896                             | 46 292 249            | 46 292                                | 15,92   |
| J&T MONEY II FUND I CZK      | MT7000033577 | MT          | 67 568                              | 70 672                             | 645 935               | 646                                   | 16,34   |

| Skladba majetku investičního fondu - speciální fond pro veřejnost |    |           |
|---|----|-----------|
| stav ke dni 30.06.2024  |    |           |
| A   | B  | v tis. Kč |
| Cenné papíry podle §47/1  | 9  | 240 051   |
| Vklady podle §50  | 18 | 7 862     |